



Sprawozdanie Zarządu
IDM S.A. w upadłości układowej
(dalej: **IDMSA**)
z działalności Grupy Kapitałowej IDMSA
w roku obrotowym 2015
(dalej: **GK IDMSA**)

Kraków, 15 kwietnia 2016 r.

SPIS TREŚCI

1. Organizacja Grupy Kapitałowej	
1.1. Podmioty podlegające konsolidacji i tworzące Grupę Kapitałową IDMSA	
1.2. Podmiot dominujący	
1.3. Jednostki zależne – bezpośrednia kontrola IDMSA	
1.4. Jednostki zależne – pośrednia kontrola IDMSA	
1.5. Jednostki stowarzyszone	
2. Opis działalności podmiotów tworzących grupę kapitałową IDMSA wraz z informacją o podstawowych produktach, towarach i usługach	
3. Informacja o rynkach zbytu, o posiadanych oddziałach oraz informacje o źródłach zaopatrzenia, z określeniem uzależnienia od jednego odbiorcy lub dostawcy, a w przypadku, gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z jednostką	
4. Informacje o zdarzeniach istotnie wpływających na działalność grupy kapitałowej, jakie nastąpiły w roku obrotowym 2015, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego	
5. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych oraz opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność grupy kapitałowej IDMSA	
6. 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 oraz 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	
7. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	
8. Opis głównych cech stosowanych w grupie kapitałowej emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	
9. Informacje o umowach znaczących dla działalności grupy kapitałowej IDMSA, z uwzględnieniem znanych IDMSA umów zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umów ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji	
10. Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami, określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych, w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania	
11. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanimi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji	

12. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.....
13. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.....
14. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonym jednostkom powiązanim emitenta.....
15. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.....
16. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.....
17. Ocena wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie podmioty tworzące grupę kapitałową dm idmsa podjęły lub zamierzają podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.....
18. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.....
19. Ocenę czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności grupy kapitałowej IDMSA za rok obrotowy z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.....
20. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa IDMSA i jego grupy kapitałowej. Opis perspektyw rozwoju działalności emitenta i grupy kapitałowej co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym z uwzględnieniem wypracowanej strategii rynkowej.....
21. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem domu maklerskiego i jego grupą kapitałową.....
22. Wszelkie umowy zawarte między podmiotami tworzącymi grupę kapitałową IDMSA a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia podmiotu wchodzącego w skład grupy kapitałowej dm idmsa przez przejęcie.....
23. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących podmiotów tworzących grupę kapitałową IDMSA, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku.....
24. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta (dla każdej osoby oddzielnie).....
25. Informacje o znanych podmiotom tworzącym grupę kapitałową IDMSA umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.....
26. Informację o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....
27. Informacja: o datach zawarcia przez podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej DM IDMSA umów z podmiotami uprawnionymi dosprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania

finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki zostały zawarte te umowy oraz o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy oraz za poprzedni rok obrotowy

28. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności grupy kapitałowej

29. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe grupy kapitałowej emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach... ..

30 Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.....

31. Informacja o udziałach (akcjach) własnych posiadanych przez jednostkę dominującą, jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej IDMSA oraz osoby działające w ich imieniu. Nabycie udziałów (akcji) własnych, a w szczególności cel ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaka część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia.

32 Instrumenty finansowe w zakresie ryzyka zmiany ceny, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływu środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, oraz celów i metod zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.....

33. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa grupy kapitałowej IDMSA.

34. Sytuacja kadrowa w grupie kapitałowej IDMSA

Podstawa prawna: par. 92 ust. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (dalej: RIBO).

1.1. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ

1.2. Podmioty podlegające konsolidacji i tworzące Grupę Kapitałową IDMSA

Zgodnie z MSR 27 Grupa Kapitałowa to jednostka dominująca oraz jej wszystkie jednostki zależne. IDMSA jest spółką dominującą Grupy Kapitałowej IDMSA. Spółki zależne należące do Grupy Kapitałowej zostały przedstawione w pkt 2.3. niniejszego raportu. Jednostki stowarzyszone IDMSA zostały przedstawione w pkt 2.5. niniejszego raportu.

Konsolidacją na dzień 31 grudnia 2015 r. zostały objęte wszystkie jednostki zależne IDMSA (konsolidacja metodą pełną) oraz jednostki stowarzyszone (ujęcie metodą praw własności), za wyjątkiem jednostki AZ Finanse S.A. dla której zastosowano wyłączenie ze stosowania wymogów MSR 28 (ujęcie metodą praw własności) i na mocy MSR 39 ujęto jako inwestycje wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Ponadto postanowienie sądu o ogłoszeniu upadłości likwidacyjnej w spółce Vectra S.A. 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 IDMSA na spółkę Vectra S.A. w upadłości likwidacyjnej

1.3. Podmiot dominujący

IDM Spółka Akcyjna w upadłości układowej (dalej **IDMSA**) z siedzibą w Krakowie, ul. Mikołajska 26 lok 5, 31-027 Kraków, wpisana 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.

Według Statutu Spółki głównym przedmiotem działalności Spółki jest:

Rodzaj działalności	Kod PKD
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
Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami	PKD 68.31.Z
Działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe	PKD69.20. Z
Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja	PDK 70.21.Z

Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	PKD 70.22.Z
Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdziekolwiek niesklasyfikowana	PKD 74.90.Z
Działalność wspomagająca edukację	PKD 85.60.Z
Działalność firm centralnych (Head Office) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych	PKD 70.10.Z
Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdziekolwiek nie sklasyfikowana	PKD 63.99.Z
Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim	PKD 77.40.Z
Działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe	PKD 82.91.Z
Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdziekolwiek nie sklasyfikowana	PKD 82.99.Z

W związku wejściem w życie ustawy o zmianie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym oraz zmianie niektórych innych ustaw (dz. U. 2014.poz. 1161) Spółka dokonała stosownej aktualizacji w Krajowym Rejestrze Sądowym w zakresie PKD. W związku z dokonanymi zmianami przedmiot działalności Spółki stanowią:

Rodzaj działalności	Kod PKD
Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	PKD 70.22.Z
Działalność holdingów finansowych	PKD 64.20.Z
Pozostała finansowa działalność usługowa, gdziekolwiek 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
Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami	PKD 68.31.Z
Stosunki międzyludzkie (public relations)	PKD 70.21.Z
Działalność firm centralnych (Head Office) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych	PKD 70.10.Z
Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdziekolwiek nie sklasyfikowana	PKD 70.10.Z
pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdziekolwiek nie sklasyfikowana	PKD 82.99.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 grudnia 2015 r. spółka IDMSA nie posiadała jednostek organizacyjnych.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Zarząd

Skład Zarządu IDMSA w roku 2015		
data	imię i nazwisko	funkcja
na dzień 1 stycznia 2015 r.	Grzegorz Leszczyński	Prezes Zarządu
- w dniu 31 grudnia 2014 r. Rafał Abratański złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu ze skutkiem na ten dzień.		

na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania tj. 15 kwietnia 2016 r.	Grzegorz Leszczyński	Prezes Zarządu
	Tomasz Piasecki	Wiceprezes Zarządu
- w dniu 8 stycznia 2015 r. Tomasz Piasecki został powołany przez Radę Nadzorczą IDMSA do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki.		

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej IDMSA w roku 2015		
data	Imię i nazwisko	funkcja
na dzień 1 stycznia 2015 r.	Adam Konopka	Przewodniczący Rady Nadzorczej
	Krzysztof Wąsowski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
	Krzysztof Przybylski	Członek Rady Nadzorczej
	Tomasz Jakubiak	Członek Rady Nadzorczej
	Adam Kompowski	Członek Rady Nadzorczej
- w dniu 30 września 2015 r. z funkcji Członka Rady Nadzorczej IDMSA zrezygnował Tomasz Jakubiak; - w dniu 26 października 2015 r. z funkcji Członka Rady Nadzorczej IDMSA zrezygnował Krzysztof Wąsowski.		
na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania tj. 15 kwietnia 2016 r.	Adam Konopka	Przewodniczący Rady Nadzorczej
	Robert Buchajski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
	Krzysztof Przybylski	Członek Rady Nadzorczej
	Adam Kompowski	Członek Rady Nadzorczej
	Dariusz Stokowski	Członek Rady Nadzorczej
	Emil Stępień	Członek Rady Nadzorczej
- w dniu 20 listopada 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie IDMSA powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki: Roberta Buchajskiego, Dariusza Stokowskiego oraz Emila Stępnia.		

Prokura

W Spółce nie działają prokurenci.

Nadzorca Sądowy

W dniu 22 lipca 2014 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, VIII Wydział Gospodarczy do spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości IDMSA z możliwością zawarcia układu. Sąd upadłościowy wyznaczył równocześnie dla Spółki nadzorcę sądowego w osobie Dariusza Sitka. Zgodnie z art. 180 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze w ramach prowadzonego nadzoru nadzorca sądowy może w każdym czasie kontrolować czynności upadłego, a także przedsiębiorstwo upadłego oraz sprawdzać czy mienie upadłego, które nie jest częścią jego przedsiębiorstwa jest dostatecznie zabezpieczone przed zniszczeniem. Nadzorca sądowy pełni swoje obowiązki do czasu prawomocnego zatwierdzenia układu albo zakończenia postępowania.

1.4. Jednostki zależne – bezpośrednia kontrola DM IDMSA

Na dzień 31 grudnia 2015 r. jednostkami bezpośrednio zależnymi od IDMSA były: IDMSA.PL Doradztwo Finansowe sp. z o.o., K6 sp. z o.o., Inventum Y Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych oraz Electus S.A.

IDMSA.PL Doradztwo Finansowe sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Mikołajska 26 lok 5, 31 - 0027 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.

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

Electus S.A. z siedzibą w Lubinie, ul. Słowiańska 17, 59-300 Lubin, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000156248, Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

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

Na dzień 31 grudnia 2015 r. IDMSA posiadał 7.361.862 akcji spółki Electus S.A. co stanowi 76,61 % udziału w kapitale zakładowym Electus S.A. i w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki.

Inwentum Y Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych posiada 1.200.798 akcji spółki Electus S.A. co odpowiada 12,50% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Electus S.A.

Dodatkowo w maju 2014 r. IDMSA zawarł z jednym ze swoich obligatariuszy umowę, na mocy której przewłaszczył na rzecz tego obligatariusza 526.500 akcji Electus S.A. Do czasu realizacji przewłaszczenia przez obligatariusza akcje pozostają w księgach IDMSA.

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 100 udziałów o wartości nominalnej 6.031,00 zł każdy.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. IDMSA posiadał 100 udziałów w K6 sp. z o.o. o wartości nominalnej 6.031,00 zł każdy, co stanowi 100% udziału w kapitale zakładowym podmiotu.

Inwentum Y Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w likwidacji (dalej: **Inwentum Y FIZAN** lub **Inwentum Y**) z siedzibą w Warszawie przy ul. 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 informacją przekazaną przez Raiffeisen Bank Polska, likwidacja funduszu przewidziana jest na dzień 29 maja 2016 r. W ocenie Zarządu IDMSA przedmiotowy termin może ulec wydłużeniu. W przypadku, zaistnienia sytuacji, o której mowa w zdaniu poprzednim likwidator funduszu jest obowiązany na podstawie § 12 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 czerwca 2005 r. w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych, na 14 dni przed upływem wyznaczonego terminu likwidacji, ogłosić dwukrotnie w piśmie przeznaczonym do ogłoszeń funduszu, wskazanym w statucie funduszu, nową datę zakończenia likwidacji, z podaniem przyczyn niezakończenia likwidacji w terminie określonym w ogłoszeniu.

1.5. Jednostki zależne – pośrednia kontrola IDM SA

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 Sadowego.

Na dzień 31 grudnia 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 31 grudnia 2015 r. Inventum Y FIZ posiadał 10.329.990 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja co stanowi 72,48% udziału w kapitale zakładowym Fund S.A. i odpowiada 72,48% głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki.

eFund S.A. 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.

1.6 Jednostki stowarzyszone

Na dzień 31 grudnia 2015 r. jednostkami bezpośrednio stowarzyszonymi IDMSA były: Budownictwo Polskie S.A. i IDH S.A.

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.

IDMSA posiada 900.000 akcji Spółki, co stanowi 45% udział w kapitale zakładowym i 45% udziału w ogólnej liczbie głosów.

IDH S.A. 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 grudnia 2015 r. IDMSA posiadał 354.056.312 akcji spółki, co stanowiło 20,10% udziału w kapitale zakładowym spółki i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Ponadto na dzień 31 grudnia 2015 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 grudnia 2015 r. udział Grupy Kapitałowej IDMSA w kapitale spółki i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu wynosił 30,07%.

Po dniu bilansowym tj. 31 grudnia 2015 r. IDMSA w wyniku transakcji dokonał zbycia całego pakietu posiadanych akcji spółki IDH S.A.

TechnoBoard sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jest jednostką stowarzyszoną 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 30 września 2013 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.

Vectra S.A. 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 grudnia 2015 r. Inventum Y FIZ 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.

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

Lp.	Nazwa podmiotu	Przedmiot działalności (główna działalność)
PODMIOT DOMINUJĄCY		
1.	IDM SA	<ul style="list-style-type: none"> - operacje przekształceniowe, - fuzje, - przejęcia, - transakcje na rynku niepublicznym, - działalność doradcza.
JEDNOSTKI ZALEŻNE KONTROLOWANE BEZPOŚREDNIO PRZEZ DM IDMSA		
2	IDMSA.PL Doradztwo Finansowe sp. z o.o.	<ul style="list-style-type: none"> - świadczenie usług konsultingu finansowego obejmującego przygotowywanie prospektów emisyjnych, analiz finansowych, wycen i innych materiałów, - świadczenie innych usług z dziedziny doradztwa finansowego.
3	K6 sp. z o.o.	<ul style="list-style-type: none"> - działalność związana z oprogramowaniem, - pozostała finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych, - pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych, - wynajem oraz zarządzanie nieruchomościami.

4	Electus S.A.	- działalność związana z obrotem wierzytelnościami - działalność związana z leasingiem finansowym - działalność inwestycyjna
JEDNOSTKI ZALEŻNE KONTROLOWANE POŚREDNIO PRZEZ IDMSA		
4	eFund SA	- usługi biznesowe dla realizacji e-biznesu, e-commerce lub innych e-usług, albo firmy produkującej komponenty ICT na rzecz e-biznesu
JEDNOSTKI STOWARZYSZONE		
5	Budownictwo Polskie SA	- usługi budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych.
6	IDH SA	- usługi zwiększające efektywność wydatkowania pieniędzy na naukę, na prowadzone badania i edukację nowych kadr badaczy.
7	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

3. INFORMACJA O RYNKACH ZBYTU, O POSIADANYCH ODDZIAŁACH ORAZ INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA, Z OKREŚLENIEM UZALEŻNIENIA OD JEDNEGO ODBIORCY LUB DOSTAWCY, A W PRZYPADKU, GDY UDZIAŁ JEDNEGO ODBORCY LUB DOSTAWCY OSIĄGA CO NAJMNIJ 10% PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY OGÓLEM – NAZWY (FIRMY) DOSTAWCY LUB ODBIORCY, JEGO UDZIAŁ W SPRZEDAŻY LUB ZAOPATRZENIU ORAZ JEGO FORMALNE POWIĄZANIA Z JEDNOSTKĄ.

Spółki Grupy Kapitałowej IDMSA prowadzą działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

IDMSA

Na dzień 31 grudnia 2015 r. IDMSA nie prowadził działalności z wykorzystaniem jednostek organizacyjnych. IDMSA prowadzi działalność wyłącznie na terenie Polski. Biorąc pod uwagę charakter działalności oraz specyfikę rynku finansowego Spółka nie wyodrębnia rynków zbytu według kryteriów geograficznych.

IDMSA.PI DORADZTWO FINANSOWE SP. Z O.O.

Spółka świadczy usługi na rynku krajowym.

K6 SP. Z O.O.

Spółka nie posiada oddziałów. W Spółce nie występuje uzależnienie od jednego lub więcej odbiorców.

EFUND S.A.

Spółka nie posiada oddziałów. W Spółce nie występuje uzależnienie od jednego lub więcej odbiorców.

ELECTUS S.A.

Spółka Electus S.A. prowadzi swoją działalność na terenie Polski.

W 2015 r. żaden z kontrahentów spółki nie przekroczył 10% progu udziału w przychodach ogółem.

4. INFORMACJE O ZDARZENIACH ISTOTNIE WPLYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM 2015, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.

SPRZEDAŻ WIERZYTELNOŚCI PRZEZ ELECTUS S.A. :

W dniu 14 stycznia 2015 r. Electus S.A. zawarł z AGIO Wierzytelności Plus Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym z siedzibą w Warszawie (dalej: AGIO) umowę przelewu wierzytelności na mocy której AGIO nabyło od Electus S.A. wymagalną wierzytelności od Gminy Miejskiej Pabianice za łączną cenę 4.316.000,00 zł.

WYKUP OBLIGACJI PRZEZ JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ:

W dniu 14 stycznia 2015 r. Electus S.A. zawarł z Open Finance Obligacji Przedsiębiorstw FIZAN porozumienie o wykupie 3.750 sztuk obligacji na okaziciela serii J o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1.000,00 zł każda obligacja za łączną kwotę 3.787.012,50 zł.

PRZEPROWADZENIE PROCESU SCALENIA AKCJI:

W I półroczu 2015 r. IDMSA za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. oraz przy współpracy z Giełdą Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. przeprowadził proces scalenia akcji 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 Lista Alertów. Scalenie akcji zostało przeprowadzone na podstawie Uchwały 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 KNF O NAŁOŻENIU KARY NA IDMSA:

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.

OBJĘCIE AKCJI W SPÓŁCE DEVORAN S.A.:

W dniu 14 października 2015 r. IDMSA zawarł umowę ze spółką działającą pod firmą Devoran S.A. z siedzibą w Warszawie (KRS: 0000260376) (dalej: **Devoran**), której przedmiot stanowiło porozumienie o dokonaniu przez Devoran wcześniejszego wykupu 6.056 sztuk obligacji serii AC o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda obligacja wraz z narosłymi do dnia wcześniejszego wykupu odsetkami w kwocie 1.083.418,40 zł.

W tym samym dniu (tj. 14.10.2015 r.) IDMSA zawarł z Devoran umowę, na mocy której przyjął od Devoran ofertę objęcia 8.206.228 sztuk akcji zwykłych na okaziciela, serii L, o wartości nominalnej 0,30 zł każda akcja i cenie emisyjnej w kwocie 0,87 zł za każdą akcję. Łączna cena emisyjna objętych przez IDMSA akcji wyniosła 7.139.418,36 zł i została opłacona w drodze potrącenia wierzytelności przysługujących IDMSA z tytułu obowiązku wcześniejszego wykupu przez Devoran obligacji serii AC, o których mowa w pkt. 1.

WYROK W SPRAWIE WIERZYTELNOŚCI PRZYSŁUGUJĄCEJ IDMSA:

W dniu 13 listopada 2015 r. Sąd Apelacyjny w Gdańsku oddalił apelację spółki Elektrobud S.A. od wyroku Sądu Okręgowego w Gdańsku z dnia 6 września 2013 r. i zasądził od Elektrobud S.A. na rzecz IDMSA kwotę 1.890.000,00 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz kosztami postępowania.

OBNIŻENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W CELU WYRÓWNANIA CZĘŚCI STRAT PONIESIONYCH PRZEZ SPÓŁKĘ W LATACH POPRZEDNICH:

W dniu 22 grudnia 2015 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które podjęło m.in. uchwały w przedmiocie:

- 1) Obniżenia kapitału zakładowego w drodze obniżenia wartości nominalnej akcji w celu wyrównania części strat poniesionych przez Spółkę w latach poprzednich.
- 2) Pokrycia straty.
- 3) Upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z możliwością wyłączenia prawa poboru.
- 4) Warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii B i emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Pełna treść uchwał podjętych przez NWZ IDMSA została przekazana do wiadomości publicznej raportem bieżącym nr 40/2015 z dnia 22 grudnia 2015 r.

UGODA POZASĄDOWA WRAZ Z POROZUMIENIEM PRZEDUKŁADOWYM:

W ramach podejmowanych działań związanych z toczącym się wobec IDMSA postępowaniem upadłościowym z możliwością zawarcia układu oraz intensywnymi pracami nad ukształtowaniem listy wierzytelności IDMSA zawarł w dniu 4 listopada 2015 r. z wierzycielem Spółki tj. Panem Marcinem Michnickim Ugodę pozasądową wraz z porozumieniem przedukładowym. Przedmiotem zawartego porozumienia jest usunięcie rozbieżności, co do wysokości wierzytelności układowej przysługującej Panu Marcinowi Michnickiemu, co w ocenie zarówno Zarządu IDMSA jaki i wierzyciela wpłynie pozytywnie na procedurę ustalenia listy wierzytelności oraz przyczyni się do usunięcia potrzeby wnoszenia ewentualnych sprzeciwów i zażaleń w toku zatwierdzania listy wierzytelności w ramach postępowania upadłościowego IDMSA. Istotne i szczegółowe warunki zawartego porozumienia IDMSA przedstawił w raporcie bieżącym nr 32/2015 z dnia 4 listopada 2015 r.

ZMNIEJSZENIE UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM AIR MARKET S.A.:

W dniu 18 grudnia 2015 r. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Air Market S.A. w związku z emisją 101.758.169 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja. W wyniku rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego zmniejszeniu uległ procentowy udział IDMSA w ogólnej liczbie akcji. Przed podwyższeniem kapitału zakładowego IDMSA posiadał 680.225 akcji na okaziciela stanowiących 32,75 % udziału w kapitale zakładowym Air Market S.A. i uprawniających do oddania 680225 głosów na walnym zgromadzeniu stanowiących 32,75% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału IDMSA posiada 1.659.591 sztuk akcji na okaziciela stanowiących 1,59% udziału w kapitale zakładowym Air Market S.A. i uprawniających do oddania 1.659.591 głosów na walnym zgromadzeniu stanowiących 1,59% ogólnej liczby głosów. Przedmiotowe zdarzenie skutkuje wyłączeniem Air Market S.A. ze struktury gospodarczej Grupy Kapitałowej IDMSA.

NABYCIE PAKIETU KONTROLNEGO W SPÓŁCE SPV1 SP. Z O.O. PRZEZ JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ ELECTUS S.A.:

W dniu 23 grudnia 2015 r. Elecus S.A. zawarł ze spółką Polski Fundusz Hipoteczny S.A. z siedzibą we Wrocławiu ugodę pozasądową wraz z warunkową umową przeniesienia udziałów. Przedmiotem umowy było ustalenie warunków restrukturyzacji zadłużenia Polskiego Funduszu Hipotecznego S.A. w stosunku do Electus S.A. w taki sposób, że Electus S.A. nie będzie posiadał żadnych wierzytelności z tytułu obligacji serii U wyemitowanych przez Polski Fundusz Hipoteczny S.A., co nastąpi m.in. poprzez spełnienie przez PFH na rzecz Electus S.A. świadczenia w Miejsce wykonania (datio in solutum). W celu zwolnienia PFH z zobowiązania wobec Electus S.A. z tytułu obowiązku wykupu 1.124 sztuk obligacji serii U, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda obligacja, tj. o łącznej wartości nominalnej w kwocie 1.124.000,00 zł wraz ze wszystkimi odsetkami i kosztami związanymi z obligacjami, PFH przeniesie na Electus S.A. 258 udziałów o wartości nominalnej 10.000,00 zł każdy udział tj. o łącznej wartości nominalnej w kwocie 2.580.000,00 zł odpowiadających całości wysokości kapitału zakładowego w spółce działającej pod firmą SPV 1 sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. W dniu 22 lutego 2016 r. spółka Electus S.A. otrzymała od Polskiego Funduszu Hipotecznego S.A. zawiadomienie o spełnieniu warunków zawieszających od ziszczenia których strony uzależniały skuteczność przejęcia 258 udziałów o wartości nominalnej 10.000,00 zł każdy udział stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym w SPV1 sp. z o.o. przez Electus S.A. Zgodnie z przesłanym zawiadomieniem w związku ze spełnieniem warunków zawieszających (o których IDMSA informował w raporcie bieżącym nr 7/2016 z dnia 22 lutego 2016 r.) Electus S.A. nabył ze skutkiem na dzień 29 stycznia 2016 r. w/w udziały.

NABYCIE PAKIETU KONTROLNEGO AKCJI W SPÓŁCE DEVORAN S.A.:

W dniu 14 stycznia 2016 r. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Devoran S.A. w związku z emisją 8.353.526 akcji serii L o wartości nominalnej 0,30 zł każda akcja. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego została potraktowana przez IDMSA jako nabycie aktywów o znacznej wartości w związku z objęciem przez IDMSA 8.206.228 sztuk akcji (o czym IDMSA informował w raporcie bieżącym nr 28/2015 z dnia 14 października 2015 r.). Tym samym nabyte przez IDMSA akcje stanowią 88,32% udziału w kapitale zakładowym Devoran S.A. i uprawniają do oddania 8.206.228 głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

SPRZEDAŻ AKCJI IDH S.A.:

W wyniku realizacji transakcji (umowa cywilnoprawna) IDMSA w dniu 9 lutego 2016 r. zbył 314.321.204 sztuk akcji na okaziciela których emitentem jest spółka IDH S.A.. Przed dokonaniem transakcji IDMSA posiadał 354.056.312 sztuk akcji Spółki odpowiadających 20,10% udziału w kapitale zakładowym IDH oraz uprawniających do oddania 354.056.312 głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki co stanowi 20,10% udziału w ogólnej liczbie głosów. Po przedmiotowych zdarzeń IDMSA posiada 39.735.108 sztuk akcji Spółki, których liczba odpowiada 2,25% udziału w kapitale zakładowym IDH oraz uprawnia do oddania 39.735.108 głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki co stanowi 2,25% udziału w ogólnej liczbie głosów. W dniu 8 kwietnia 2016 r. IDMSA dokonał zbycia pozostałego pakietu (2,25%) akcji IDH S.A.

Bezpośrednią konsekwencją zaistniałego zdarzenia będzie wyłączenie w I kwartale 2016 r. spółki IDH ze struktury gospodarczej Grupy Kapitałowej IDMSA.

UGODA POZASĄDOWA WRAZ Z POROZUMIENIEM PRZEDUKŁADOWYM:

Zdarzeniem, które zaistniało po dniu bilansowym i w ocenie Zarządu IDMSA może w znaczący sposób wpłynąć na przyszłą działalność Spółki było zawarcie w dniu 15 lutego 2016 r. pomiędzy IDMSA a Bouders Limited umowy, której przedmiotem stanowi usunięcie rozbieżności, co do wysokości wierzytelności układowej przysługującej Bouders, co w ocenie oby stron umowy wpłynie pozytywnie na procedurę ustalania listy wierzytelności oraz przyczyni się do usunięcia potrzeby wnoszenia ewentualnych sprzeciwów bądź zażaleń w toku zatwierdzania listy wierzytelności w ramach postępowania upadłościowego.

REJESTRACJA OBNIŻENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO IDMSA:

W dniu 1 marca 2016 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu zmiany wysokości kapitału zakładowego IDMSA w związku z obniżeniem kapitału zakładowego Spółki dokonany na podstawie Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 grudnia 2015 r. w sprawie obniżenia kapitału zakładowego w drodze obniżenia wartości nominalnej akcji w celu wyrównania części strat poniesionych przez Spółkę w latach poprzednich oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki. Kapitał zakładowy został obniżony o kwotę 63.317.349,35 zł tj. z kwoty 63.482.668,80 zł do kwoty 165.319.45 zł poprzez obniżenie wartości nominalnej wyemitowanych przez IDMSA akcji z 19,20 zł do kwoty 0,05 zł przypadającej na jedną akcję.

ODDALENIE APELACJI IDMSA W SPORZE SĄDOWYM:

W dniu 11 marca 2016 r. Sąd Apelacyjny w Krakowie wydał wyrok oddalający w części apelację wniesioną przez IDMSA od wyroku Sądu Okręgowego w Krakowie, Wydział I Cywilny z dnia 12 czerwca 2015 r. w sprawie o zapłatę z powództwa Sławomira Ryczkowskiego z tytułu odszkodowania (o czym IDMSA informował w raporcie bieżącym nr 20/2015 z dnia 16 czerwca 2015 r.). Sąd oddalił apelację w zakresie kwestionującym obowiązek zapłaty kwoty 1.964.000,00 zł oraz uznał apelację Spółki za zasadną w zakresie kwoty 36.000,00 zł i w konsekwencji zmienił wyrok Sądu Pierwszej Instancji w taki sposób, że została zasądzona od Spółki na rzecz Sławomira Ryczkowskiego kwota 1.964.000,00 zł oraz koszty postępowania.

IDMSA.PI DORADZTWO FINANSOWE SP. Z O.O.

W 2015 roku nie wystąpiły zdarzenia istotnie wpływające na działalność grupy kapitałowej.

K6 SP. Z O.O.

W 2015 roku nie wystąpiły zdarzenia istotnie wpływające na działalność grupy kapitałowej.

EFUND S.A.

W 2014 roku nie wystąpiły zdarzenia istotnie wpływające na działalność grupy kapitałowej.

ELECTUS S.A.

W roku obrotowym 2015 nie wystąpiły zdarzenia istotnie wpływające na działalność grupy kapitałowej.

5. MÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWYCH ORAZ OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCYCH WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ IDMSA.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej IDMSA

Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej IDMSA w upadłości układowej

	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. EUR
	I-XII/2015	I-XII/2014	I-XII/2015	I-XII/2014
Przychody z działalności podstawowej	7 487	1 621	1 789	387
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	14 592	-106 173	3 487	-25 344
Zysk (strata) brutto	3 297	-117 461	788	-28 038
Zysk (strata) netto	3 281	-117 706	784	-28 097
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	3 281	-112 207	784	-26 784
Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	0	-5 499	0	-1 313
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 284	-33 319	2 457	-7 953
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	677	19 150	162	4 571
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-12 223	-27 837	-2 922	-6 645
Przepływy pieniężne netto razem	-1 261	-112 207	-301	-10 027
Zysk (strata) netto przypadający na akcje zwykłe jednostki dominującej	3 281	-5 499	784	-1 313
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w szt.*	3 306 389	3 306 389	3 306 389	3 306 389
Zysk (strata) netto na 1 akcję zwykłą (w zł i EUR)	0,99	-33,94	0,24	-8,10
Rozwodniona liczba akcji w szt. **	3 306 389	3 306 389	3 306 389	3 306 389
Rozwodniony zysk (strata) netto na 1 akcję zwykłą	0,99	-33,94	0,24	-8,10

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Aktywa razem	45 783	52 219	10 743	12 251
Zobowiązania krótkoterminowe	71 617	84 599	16 806	19 848
Zobowiązania wobec Klientów	0	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe	10 518	4 815	2 468	1 130
Rezerwy na zobowiązania	13 858	18 788	3 252	4 408
Kapitał własny	-50 441	-58 241	-11 836	-13 664
Kapitał zakładowy	63 483	63 483	14 894	14 894
Liczba akcji w szt.	3 306 389	3 306 389	3 306 389	3 306 389
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł i EUR)	-15,26	-17,61	-3,58	-4,13
Rozwodniona liczba akcji w szt.	3 306 389	3 306 389	3 306 389	3 306 389
Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję (w zł i EUR)	-15,26	-17,61	-3,58	-4,13

* patrz nota 40

** podano maksymalną liczbę akcji

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

12 miesięcy 2015 r. – 4,1848 zł

12 miesięcy 2014 r. – 4,1893 zł

Dla pozycji bilansowych zastosowano kurs EUR na dzień:

31 grudnia 2015 r. – 4,2615 zł

31 grudnia 2014 r. – 4,12623 zł

6. 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 oraz 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.

WYKAZ POSTĘPOWAŃ ZWIĄZANYCH Z WIERZYTELNOŚCIAMI SPÓŁKI:

L.p.	Pozwany	Powód	Wartość przedmiotu sporu	Przedmiot sprawy (powództwa)	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. Sprawa jest procedowana przed sądem pierwszej instancji	Powództwo jest zasadne
2	Elektrobud S.A.	IDMSA	1.890.000,00 zł	Powództwo o zapłatę	Postępowanie zostało wszczęte 26 października 2012 r. W dniu 13 listopada 2015 r. sąd II instancji wydał wyrok, w którym orzekł na rzecz IDMSA kwotę stanowiącą wartość przedmiotu sporu powiększoną o należne odsetki oraz koszty postępowania. Wyrok jest prawomocny. Powód w dniu 25 lutego 2016 r. wniósł do Sądu Najwyższego skargę kasacyjną stanowiącą nadzwyczajny środek odwoławczy. IDMSA w dniu 29 marca 2016 r. wniósł odpowiedź na skargę kasacyjną.	Kasacja nie zasługuje na uwzględnienie
3	Mariusz Sperczyński	IDMSA	1.650.600,00 zł	Powództwo o zapłatę	Postępowanie zostało wszczęte 15 października 2014 r. Sprawa jest procedowana przez sąd I instancji.	Powództwo jest zasadne

WYKAZ POSTĘPOWAŃ ZWIĄZANYCH Z ZOBOWIĄZANIAMI SPÓŁKI:

L.p.	Pozwany	Powód	Wartość przedmiotu sporu	Przedmiot sprawy (powództwa)	Stan sprawy	Stanowisko emitenta
1	IDMSA	Deutsche Bank PBC S.A.	1.807.852,00 zł	Powództwo z tytułu szkody	Postępowanie zostało wszczęte 8 listopada 2013 r. Sprawa jest procedowana przez sąd I instancji	Powództwo nie jest zasadne
2	IDMSA	Blue Point sp. z o.o. SKA	2.859.000,55 zł	Powództwo o zapłatę	Postępowanie zostało wszczęte 23 kwietnia 2013 r. Sprawa procedowana jest przed sądem I instancji	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. Sprawa procedowana jest przed sądem I instancji	Powództwo nie jest zasadne
4	IDMSA	Sławomir Ryczkowski	1.186.031,00 zł	Powództwo o odszkodowanie	Postępowanie zostało wszczęte 28 listopada 2013 r. W dniu 11 marca 2016 r. sąd II instancji oddalił apelację IDMSA w zakresie kwestionującym obowiązek zapłaty kwoty 1.964.000,00 zł oraz uznał apelację Spółki za zasadną w zakresie kwoty 36.000,00 zł i w konsekwencji zmienił wyrok sądu I instancji w taki sposób , że od Spółki na rzecz Powoda została zasądzona kwota 1.964.000,00 zł oraz koszty postępowania	Kwota objęta sporem została wcześniej uwzględniona w wartości rezerw na zobowiązania w bilansie IDMSA. Zasądzona na rzecz Sławomira Ryczkowskiego kwota roszczenia, ze względu na fakt powstania wierzytelności przed ogłoszeniem upadłości Spółki zostanie uwzględniona jako wierzytelność układowa w ramach toczącego się postępowania upadłościowego IDMSA z możliwością zawarcia układu

WYKAZ POSTĘPOWAŃ ZWIĄZANYCH Z WIERZYTELNOŚCIAMI JEDNOSTKI ZALEŻNEJ – ELECTUS S.A.:

L.p.	Pozwany	Powód	Wartość przedmiotu sporu	Przedmiot sprawy (powództwa)	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. Sprawa została zakończona wydaniem prawomocnego nakazu zapłaty. Zostało wszczęte postępowanie	Powództwo jest zasadne

egzekucyjne

WYKAZ POSTĘPOWAŃ ZWIĄZANYCH Z ZOBOWIĄZANAMI JEDNOSTKI ZALEŻNEJ – ELECTUS S.A.:

L.p.	Pozwany	Powód	Wartość przedmiotu sporu	Przedmiot sprawy (powództwa)	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 na rzecz Powoda. Pozwany złożył sprzeciw od nakazu zapłaty. W dniu 23 listopada 2015 r. pozwany otrzymał wyrok utrzymujący w mocy nakaz zapłaty. W dniu 2 grudnia spółka wniosła apelację do sądu II instancji	Powództwo nie jest zasadne

UWAGI:

- 1) Wszystkie sprawy, w których IDMSA jest pozwanym, 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 przedstawia wartość ujemną, z tego też względu emitent do kwalifikacji postępowań sądowych zastosował kryterium określone w § 2pkt. 44 lit. b RIOB.

7. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ.**IDMSA****RYZYKO ZWIĄZANE Z POSTĘPOWANIEM UPADŁOŚCIOWYM:**

W dniu 22 lipca 2014 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, VIII Wydział Gospodarczy do spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości Spółki z możliwością zawarcia układu. W związku z przedmiotową sytuacją nadrzędnym celem jest prowadzenie i rozwój działalności operacyjnej przez IDMSA oraz zawarcie i wykonanie układu z wierzycielami. Postępowanie upadłościowe jest czasochłonne a jego wynik jest warunkowany wieloma czynnikami, na które IDMSA nie ma wpływu.

Kluczową kwestię stanowi przekonanie wierzycieli do poparcia propozycji układowych, które zostaną wypracowane po wnikliwej analizie zgłoszeń wierzytelności i porównaniu ich z dokumentami Spółki.

Pomimo starań Zarządu Spółki istnieje ryzyko zmiany opcji prowadzonego postępowania z postępowania z możliwością zawarcia układu na postępowanie obejmujące likwidację majątku Spółki. Przedmiotowe ryzyko może zostać zaktualizowane, w szczególności w następujących przypadkach:

- wystąpienia sytuacji, gdy Spółka pomimo podejmowanych działań nie będzie przygotowana pod względem organizacyjnym lub finansowym do sanacji układowej.

- braku zdolności do bieżącego regulowania swoich bieżących zobowiązań powstałych po ogłoszeniu upadłości.
- wystąpienia sytuacji, gdy postępowanie z możliwością zawarcia układu byłoby niekorzystne dla wierzycieli Spółki.
- braku odpowiedniego poziomu przychodów z bieżącej działalności prowadzonej po ogłoszeniu upadłości.

RYZIKO ZWIĄZANE Z PROCESEM RESTRUKTURYZACJI:

Spółka prowadzi proces restrukturyzacji mający na celu „uporządkowanie” struktury Grupy Kapitałowej IDMSA oraz portfela inwestycyjnego. Istnieje ryzyko nieosiągnięcia ustalonych przez Zarząd założeń restrukturyzacyjnych a podjęte działania okażą się nieefektywne lub niewystarczające dla poprawienia sytuacji Spółki.

RYZIKO ZWIĄZANE Z KONKURENCJĄ:

Po zaprzestaniu wykonywania działalności maklerskiej IDMSA rozwija nowy profil aktywności, którego przedmiot stanowi działalność doradcza związana z szerokim rozumieniem finansowania przedsiębiorstw. W branży w której IDMSA rozwija swoją działalność panuje bardzo duża konkurencja związana z różnorodnością podmiotów świadczących tożsame usługi. W tym względzie kluczową przewagą IDMSA jest dotychczas wypracowane know-how, które w dalszym ciągu musi ulegać modyfikacjom w związku z dostosowaniem rodzaju i poziomu świadczonych usług do oczekiwań klientów.

RYZIKO NIEMOŻLIWOŚCI KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI:

Zarówno jednostkowe jak i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej IDMSA zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego tj. 31 grudnia 2015 r. W ocenie Zarządu IDMSA sytuacja prawno-finansowa Spółki (*upadłość z możliwością zawarcia układu*) usprawiedliwia identyfikację ryzyka w postaci niemożliwości dalszej kontynuacji działalności. Okolicznością mogącą uniemożliwić dalsze prowadzenie działalności jest brak akceptacji w przyszłości przez wierzycieli Spółki wypracowanych propozycji układowych co może skutkować (i) niemożliwością zawarcia układu i tym samym, (ii) brakiem restrukturyzacji zadłużenia.

RYZIKO ZWIĄZANE ZE STRUKTURĄ AKCJONARIATU:

Akcjonariat IDMSA jest rozproszony, a w Spółce brak jest inwestora strategicznego. Z tego też względu istnieje ryzyko braku porozumienia pomiędzy akcjonariuszami w istotnych dla Spółki kwestiach, a także Spółka może stać się łatwym obiektem przejęcia przez inny podmiot.

Należy jednak zauważyć, że znaczny pakiet akcji pozostaje w ręku Prezes Zarządu, który jest związany z IDMSA od kilkunastu lat. Stabilność tej części akcjonariatu przejawiająca się w stałym i względnie wysokim zaangażowaniem w znacznym stopniu zmniejsza ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu.

RYZIKO ZWIĄZANE Z UTRATĄ KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW:

Dalszy rozwój IDMSA zależy od wiedzy i doświadczenia wysoko wykwalifikowanych pracowników i kadry zarządzającej. Istnieje ryzyko, że utrata kluczowych pracowników w krótkim terminie może znaleźć przełożenie na spadek efektywności działania Spółki oraz na jej wynik finansowy.

RYZIKO ZWIĄZANE Z REALIZOWANYMI UMOWAMI:

Istotna część działalności IDMSA związana jest z realizacją konkretnych zleceń. Z tego też powodu IDMSA ponosi ryzyko niewykonania zlecenia z różnych względów, w tym niezależnych od Spółki. Taki stan rzeczy może spowodować zmniejszenie poziomu przychodów i tym samym osiągniętych zysków. Charakter zlecenia związany jest również z nienależytym wykonaniem powierzonych czynności co może znaleźć odzwierciedlenie w powstaniu roszczeń odszkodowawczych. IDMSA dokłada wszelkich starań aby realizowane przez Spółkę zlecenia zostały należycie zrealizowane.

RYZIKO ZWIĄZANE Z PLYNNOŚCIĄ FINANSOWĄ:

Aktualna sytuacja zarówno pod względem finansowym jak i prawnym uniemożliwia Spółce pozyskanie zewnętrznego kapitału obrotowego. Zarząd IDMSA realizując proces restrukturyzacji oraz nowe projekty biznesowe podejmuje starania w celu zapewnienia odpowiedniego bilansowania wpływów i wydatków.

RYZIKO ZWIĄZANE Z ODZYSKIWANIEM NALEŻNOŚCI:

IDMSA dochodzi m.in. w drodze postępowań sądowych należności przysługujących Spółce. W tym względzie istnieje ryzyko niepomyślnego dla IDMSA zakończenia sporu sądowego, bądź też nieodzyskania zasądzonej na rzecz IDMSA należności m.in. z powodu bezskuteczności egzekucji.

RYZIKO ZWIĄZANE Z INWESTOWANIEM W PAPIERY WARTOŚCIOWE:

IDMSA jak również podmioty z Grupy Kapitałowej Spółki opierają część swojej działalności na inwestycjach w instrumenty finansowe takie jak papiery wartościowe spółek publicznych i niepublicznych oraz udziały. Celem tworzenia portfeli inwestycyjnych jest osiągnięcie satysfakcjonującego wyniku w średnioterminowej perspektywie. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu wyceniane są w sprawozdaniach finansowych według wartości godziwej ustalonej w oparciu o własny model wyceny. Istnieje ryzyko, że w przypadku uaktualnienia wyceny wystąpi negatywny wpływ na wynik finansowy. Istnieje również ryzyko, że poczynione inwestycje nie przyniosą spodziewanej stopy zwrotu co znajdzie odzwierciedlenie w niekorzystnym wyniku finansowy.

RYZIKO ZWIĄZANE Z ZADŁUŻENIEM EMITENTA:

W dniu 22 lipca 2014 r. ogłoszona została upadłość Spółki z możliwością zawarcia układu. Zobowiązania IDMSA powstałe przed ogłoszeniem upadłości stanowią wierzytelności układowe, które zostaną zaspokojone w ramach toczącego się postępowania poprzez zawarcie i wykonanie układu z wierzycielami. Spółka na bieżąco reguluje natomiast wierzytelności powstałe po ogłoszeniu upadłości. Istnieje jednakże ryzyko, że Spółka nie będzie w stanie wywiązać się ze swoich zobowiązań pozaukładowych co może doprowadzić do zmiany opcji prowadzonego postępowania na upadłość obejmującą likwidację Spółki.

RYZIKO ZWIĄZANE Z TOCZĄCYMI SIĘ SPRAWAMI SĄDOWYMI:

Spółka w toczących się sprawach sądowych występuje zarówno jako strona powodowa jak i strona pozwana. Z tego też względu Zarząd Spółki dostrzega ryzyko niekorzystnych rozstrzygnięć w prowadzonych postępowaniach.

Należy zwrócić uwagę, że wszystkie sprawy, w których IDMSA uczestniczy jako strona pozwana dotyczą potencjalnych roszczeń, które powstały przed ogłoszeniem upadłości i w sytuacji niekorzystnego rozstrzygnięcia zasądzone od Spółki kwoty zostaną zaspokojone w ramach postępowania upadłościowego.

W sprawach, w których IDMSA występuje jako strona powodowa, w przypadku korzystnego rozstrzygnięcia sprawy uzyskane w ten sposób sumy bądź aktywa powiększą masę upadłości.

RYZIKO ZWIĄZANE Z KONIUNKTURĄ NA RYNKU KAPITAŁOWYM:

Działalność IDMSA ściśle powiązana jest z panującą koniunkturą na rynku kapitałowym. Zarząd podejmuje działania związane z rozwojem nowego profilu działalności Spółki, który skupiony jest na działalności doradczej związanej z szerokorozumianym finansowaniem przedsiębiorstw. Dekoniunktura w obszarze aktywności rynkowej IDMSA może doprowadzić do sytuacji, w której przedsiębiorcy ograniczą procesy inwestycyjne co znajdzie przełożenie na spadek zapotrzebowania na kapitał, a taka sytuacja spowoduje ryzyko spadku przychodów osiąganych przez Spółkę.

RYZIKO ZWIĄZANE ZE ZMIANAMI REGULACJI PRAWNYCH:

Regulacje prawne zmieniają się w Polsce bardzo często, w szczególności w zakresie uregulowań i interpretacji przepisów podatkowych oraz uregulowań dotyczących działalności rynków kapitałowych i prowadzenia działalności gospodarczej. Każda ze wspomnianych zmian przepisów może spowodować wzrost kosztów działalności Spółki jak i podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej IDMSA i wpłynąć tym samym na wyniki finansowe oraz powodować trudności w ocenie skutków przyszłych zdarzeń czy decyzji.

RYZIKO ZWIĄZANE Z NADZOREM NAD RYNKIEM KAPITAŁOWYM:

Wyemitowane przez IDMSA papiery wartościowe (akcje) znajdują się w obrocie na rynku regulowanym. Z tego też względu Spółka podlega obowiązkowemu urzędowemu nadzorowi nad rynkiem kapitałowym sprawowanemu przez Komisję Nadzoru Finansowego. Udział Spółki w publicznym obrocie papierami wartościowymi wiąże się z ryzykiem sankcji administracyjnych, w tym kar finansowych za naruszenie przepisów ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych lub ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

RYZIKO ZAWIESZENIA NOTOWAŃ:

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. może zawiesić na mocy § 30 Regulaminu GPW obrót akcjami, których jest IDMSA na okres trzech miesięcy:

- Na wniosek IDMSA.
- Jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu.
- Jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące na GPW.
-

RYZIKO ZWIĄZANE Z WYKLUCZENIEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH Z OBROTU GIEŁDOWEGO:

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wyklucza na mocy § 31 ust. 1 Regulaminu GPW instrumenty finansowe z obrotu giełdowego:

- jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona.
- na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego.
- w przypadku zniesienia dematerializacji.
- w przypadku wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. może wykluczyć na mocy § 31 ust. 2 Regulaminu GPW instrumenty finansowe z obrotu giełdowego:

- jeżeli instrumenty finansowe przestały spełniać inne niż określony w § 30 ust. 1 pkt. 1 Regulaminu GPW warunek dopuszczenia do obrotu giełdowego na danym rynku.
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie.
- na wniosek emitenta.
- wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu.
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu.
- jeżeli w ciągu 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym instrumencie finansowym.
- wskutek podjęcia przez emitenta działalności, zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa.
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

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

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 (lokaty bankowe), 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 SP. Z O.O.

Spółka w roku 2015 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.

EFUND S.A.

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

Jedynym zagrożeniem dla skonsolidowanego wyniku działalności eFund (ale bez wpływu na stabilność działalności) może być dynamika przekazywanych środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości dla TechnoBoard Sp. z o.o., spółki powiązanej z eFund, w ramach zawartej umowy o dofinansowanie projektu z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka działanie 3.1

ELECTUS S.A.

Działalność spółki związane jest z rynkiem kapitałowym, na który wpływ ma sytuacja ekonomiczna 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. Zarówno usługi finansowe dla placówek publicznej służby zdrowia, jednostek budżetowych skarbu państwa oraz ich kontrahentów. Wierzytelności w stosunku do podmiotów związanych z budżetem Skarbu Państwa są należnościami możliwymi do odzyskania nawet w przypadku zagłuszonej jednostki. Oszacowanie ryzyka inwestycyjnego, sprowadzającego się głównie do czasu oczekiwania na zwrot zakupionych należności, także nie nastręcza 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.

8. OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W GRUPIE KAPITAŁOWEJ EMITENTA SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.

L. P.	NAZWA PODMIOTU	OPIS GŁÓWNYCH CECH KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM
1.	IDMSA	<p>Za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z obowiązującymi Spółkę przepisami odpowiedzialny jest Zarząd.</p> <p>Struktura organizacyjna jest dostosowana do rodzaju działalności prowadzonej przez Spółkę i określa obowiązki, kompetencje oraz zakres odpowiedzialności poszczególnych komórek organizacyjnych, a także stanowi uzupełnienie przyjętej polityki rachunkowości i istotny element zarządzania ryzykiem w procesie sprawozdawczości finansowej. System kontroli wspierany jest również przez wdrożony w Spółce system informatyczny zapewniający podział kompetencji i dostępu do zasobów informacyjnych, w szczególności do danych finansowo-księgowych.</p> <p>Przygotowując okresowe i roczne sprawozdania finansowe Spółka w sposób ciągły stosuje zasady wynikające z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz wydanych do tych Standardów interpretacji. W sprawach nieuregulowanych przez te Standardy Spółka stosuje zasady określone w ustawie o rachunkowości oraz przepisach wykonawczych wydanych na jej podstawie. Sporządzone sprawozdania finansowe są zatwierdzane przez Zarząd. Zarówno jednostkowe, jak i skonsolidowane półroczne sprawozdania finansowe podlegają przeglądowi, a roczne sprawozdania finansowe podlegają badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Zapewnia to dodatkową kontrolę w odniesieniu do sporządzanych sprawozdań finansowych oraz stosowanych wewnętrznych procesów kontroli. Zalecenia audytora powstałe w wyniku dokonanego przeglądu lub badania są wdrażane przez Spółkę i uwzględniane w kolejnych okresach. Biegłego rewidenta wybiera Rada Nadzorcza Spółki spośród renomowanych firm audytorskich na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu.</p>
2	ELECTUS S.A.	<p>Za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z obowiązującymi Spółkę przepisami odpowiedzialny jest Zarząd.</p> <p>Struktura organizacyjna jest dostosowana do rodzaju działalności prowadzonej przez Spółkę i określa obowiązki, kompetencje oraz zakres odpowiedzialności poszczególnych komórek organizacyjnych, a także stanowi uzupełnienie przyjętej polityki rachunkowości i istotny element zarządzania ryzykiem w procesie sprawozdawczości finansowej. System kontroli wspierany jest również przez wdrożony w Spółce system informatyczny zapewniający podział kompetencji i dostępu do zasobów informacyjnych, w szczególności do danych finansowo-księgowych.</p>
3	IDMSA.PL DORADZTWO FINANSOWE SP. Z O.O.	<p>Spółka prowadzi księgi rachunkowe na podstawie ustawy o rachunkowości oraz przepisów podatkowych. Sprawozdanie nie podlega badaniu biegłego rewidenta. Nie stosuje szczególnych przepisów związanych z kontrolą wewnętrzną i zarządzaniem ryzykiem.</p>

5	K 6 SP. Z O.O.	Księgi rachunkowe prowadzone są przez spółkę prowadzi firma zewnętrzna.
5	EFUND S.A.	Rachunkowość przedsiębiorstwa wprowadzie prowadzona jest zgodnie z Ustawą o Rachunkowości, ale na zakończenie każdego kwartału prowadzone jest przekształcenie wyniku pod kątem wytycznych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz wydanych na ich podstawie interpretacji (dalej jako: MSSF), dla celów obliczenia wyniku konsolidacyjnego spółki w wyniki IDMSA. Wskutek powyższych działań spółka zapewnia zarządzanie procesem sporządzania sprawozdań finansowych na poziomie adekwatnym do wymagań dla emitenta funkcjonującego na regulowanym rynku obrotu papierami wartościowymi.

9. INFORMACJA O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI, OKREŚLENIE GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA.

Informację o powiązaniach przedstawiono według metod konsolidacji według stanu na dzień bilansowy tj. 31 grudnia 2015 r.

I. SPÓŁKI PUBLICZNE, W KTÓRYCH ZAANGAŻOWANIE IDMSA WYNOŚI BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO CO NAJMNIEJ 5 %.

Nazwa spółki	Liczba posiadanych akcji	% udział w kapitale zakładowym Spółki i głosach na walnym zgromadzeniu	Przedstawiciel IDMSA w Zarządzie	Rada Nadzorcza		
				Przedstawiciel IDMSA w Radzie Nadzorczej	Liczba członków Rady Nadzorczej	Przewodniczący Rady Nadzorczej
* IDH Spółka Akcyjna	354.056.312	20,1	-----	-----	5	-----
** Silva Capital Group S.A.	35.653.761	13,05	-----	-----	-----	-----

* IDMSA jest zaangażowany bezpośrednio.

** IDMSA jest zaangażowany pośrednio przez Inventum Y Fundusz Inwestycyjny Aktywów Niepublicznych w likwidacji.

II. SPÓŁKI NIEPUBLICZNE, W KTÓRYCH ZAANGAŻOWANIE WYNOŚI BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO 5%

Nazwa spółki	Liczba posiadanych akcji	% udział w kapitale zakładowym Spółki i głosach na walnym zgromadzeniu	Przedstawiciel IDMSA w Zarządzie	Rada Nadzorcza		
				Przedstawiciel IDMSA w Radzie Nadzorczej	Liczba członków Rady Nadzorczej	Przewodniczący Rady Nadzorczej
* A-Z Finanse S.A.	1.957.673	28,55	-----	-----	6	-----
** Ade Line S.A. w	406.500	16,26	-----	-----	3	-----

upadłości likwidacyjnej						
* Gaudi Managment S.A.	600.000	8,13	-----	-----	4	-----
* Kofama Koźle S.A.	1.285.000	19,98	-----	-----	3	-----
*Iplex S.A. w upadłości likwidacyjnej	1.053.256	27,47	-----	Grzegorz Leszczyński	5	-----
*Electus S.A.	8.522.660	89,11	Grzegorz Leszczyński	Piotr Derlatka Dariusz Sitek	4	-----
**Budownictwo Polskie S.A.	900.000	45%	-----	-----	5	-----
*Vectra S.A. w upadłości likwidacyjnej	5.940.000	45%	-----	-----	3	-----
Money Expert S.A. w upadłości likwidacyjnej	1.428	10	-----	-----	3	-----
e-Fund S.A.	10.329.990	72,48	-----	Grzegorz Leszczyński	5	Grzegorz Leszczyński

* IDMSA jest zaangażowany pośrednio przez Inventum Y Fundusz Inwestycyjny Aktywów Niepublicznych w likwidacji.

** IDMSA jest zaangażowany bezpośrednio.

III. SPÓŁKI PUBLICZNE I NIEPUBLICZNE, ZALEŻNE I STOWARZYSZONE, POŚREDNIO I BEZPOŚREDNIO:

Nazwa spółki	Liczba posiadanych akcji/udziałów	% udział w kapitale zakładowym Spółki i głosach na walnym zgromadzeniu	Przedstawiciel IDMSA w Zarządzie	Rada Nadzorcza		
				Przedstawiciel IDMSA w Radzie Nadzorczej	Liczba członków Rady Nadzorczej	Przewodniczący Rady Nadzorczej
*Electus S.A.	8.522.660	89,11	Grzegorz Leszczyński	Piotr Derlatka Dariusz Sitek	5	-----
** IDMSA.PL Doradztwo Finansowe sp. z o.o.	4.000	100	Piotr Derlatka Tomasz Piasecki	-----	-----	-----
** K 6 sp. z o.o.	100	100	Grzegorz Leszczyński	-----	-----	-----
*Vectra S.A. w upadłości likwidacyjnej	5.940.000	45	-----	-----	4	-----
**Budownictwo Polskie S.A.	900.000	45	-----	-----	3	-----
**IDH S.A.	354.056.312	20,1	-----	-----	5	-----
*e-Fund S.A.	10.329.990	72,48	-----	Grzegorz Leszczyński	5	Grzegorz Leszczyński

* IDMSA jest zaangażowany pośrednio przez Inventum Y Fundusz Inwestycyjny Aktywów Niepublicznych w likwidacji.

** IDMSA jest zaangażowany bezpośrednio.

10. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKCJI.

Transakcje IDMSA z jednostkami powiązаныmi zawarte w roku 2015 zostały przedstawione sprawozdaniu finansowemu (nota 41).

11. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI.

IDMSA

Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek zostały przedstawione sprawozdaniu finansowemu w nocie 16.

K 6 SP. Z O.O.

Spółka w roku 2015 nie zaciągała kredytów ani pożyczek.

IDMSA.DORADZTWO FINANSOWE SP. Z O.O

W roku 2015 spółka nie zaciągała kredytów ani pożyczek.

ELECTUS S.A.

W roku 2015 spółka nie zaciągała nowych umów kredytowych.

12. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK UDZIELONYM JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI.

IDMSA

Informacje o udzielonych pożyczkach została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym w nocie 2.

K 6 SP. Z O.O.

Spółka nie udzieliła w roku obrotowym pożyczek.

ELECTUS S.A.

W roku 2015 Spółka nie udzielała pożyczek ani nie zaciągała nowych kredytów.

13. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYM JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA.

IDMSA

Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach zostały przedstawione sprawozdaniu finansowemu, w szczególności w notach 22 i 41b.

K 6 SP. Z O.O.

W 2015 roku Spółka nie udzielała i nie otrzymała poręczeń i gwarancji.

EFUND S.A.

W roku 2015 r. Spółka nie udzieliła ani nie otrzymała w danym roku obrotowym poręczeń i gwarancji.

14. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK.

W roku 2015 Zarząd IDMSA nie sporządzał i nie przekazywał do publicznej wiadomości prognozy skonsolidowanego, jak również jednostkowego wyniku finansowego na rok 2015.

15. OCENA WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCĄ ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE PODMIOTY TWORZĄCE GRUPĘ KAPITAŁOWĄ IDMSA PODJĘŁY LUB ZAMIERZAJĄ PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM.

IDMSA

W dniu 22 lipca 2014 r. została ogłoszona upadłość Spółki z możliwością zawarcia układu. Po dniu ogłoszenia upadłości Spółka nie zaciągała zobowiązań zarówno z tytułu dłużnych papierów wartościowych jak również pożyczek i kredytów.

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

Spółka spłaca zobowiązania na bieżąco.

K 6 SP. Z O.O.

Spółka w 2015 roku praktycznie nie prowadziła działalności operacyjnej.

EFUND S.A.

W 2015 r. Spółka przeżywała stagnację, ponadto rozwiązywała szereg spraw związanych z wymagalnością zobowiązań Spółki, których nie mogła obsłużyć z powodu przedłużającej się w kolejnych kwartałach sytuacji związanej z brakiem konkretnych źródeł finansowania swojej działalności, realizacji celów statutowych.

16. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI.

IDMSA

W obecnej sytuacji prawno – gospodarczej Spółka nie podejmuje działań związanych z bezpośrednim zaangażowaniem finansowym.

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

Spółka nie przewiduje istotnych inwestycji z punktu widzenia Grupy Kapitałowej IDMSA.

K 6 SP. Z O.O.

Spółka nie przewiduje istotnych inwestycji z punktu widzenia Grupy Kapitałowej IDMSA

EFUND S.A.

W chwili obecnej Spółka nie posiada środków, które mogłaby przeznaczyć na działalność inwestycyjną.

17. OCENĘ CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPLYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ IDMSA ZA ROK OBROTOWY Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPLYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia nietypowe mające wpływ na wynik finansowy w roku 2015 r.

18. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA IDMSA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ. OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ CO NAJMNIEJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO NASTĘPUJĄCEGO PO ROKU OBROTOWYM, ZA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAMIESZCZONE W RAPORCIE ROCZNYM Z UWZGLĘDNIENIEM WYPRACOWANEJ STRATEGII RYNKOWEJ.

IDMSA

Perspektywy rozwoju IDMSA oraz Grupy Kapitałowej IDMSA warunkowane są wieloma czynnikami. Wśród tych czynników najważniejsze to:

- Koniunktura na rynku kapitałowym.
- Zawarte i negocjowane umowy.
- Pozycja rynkowa Spółki.
- Posiadane doświadczenie i kontakty.
- Należyte wykorzystanie efektów synergii między podmiotami tworzącymi Grupę Kapitałową IDMSA.
- Otoczenie prawno-podatkowe.
- Realizacja postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu.
-

KONIUNKTURA NA RYNKU KAPITAŁOWYM:

Działalność IDMSA ściśle powiązana jest z panującą koniunkturą na rynku kapitałowym. Zarząd podejmuje działania związane z rozwojem nowego profilu działalności Spółki, który skupiony jest na działalności doradczej związanej z szerokorozumianym finansowaniem przedsiębiorstw.

ZAWARTE I NEGOCJOWANE UMOWY:

Po utraceniu przez IDMSA licencji na prowadzenie działalności maklerskiej oraz ogłoszeniu upadłości Spółki z możliwością zawarcia układu w roku 2014, działalność spółki jest koncentrowana w obszarze doradztwa dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa i finansowania jego rozwoju, łączenia, podziału i przejmowania przedsiębiorstw, sporządzania analiz inwestycyjnych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym, dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych.

Zarząd Spółki bardzo pozytywnie ocenia prowadzone dotychczas działania w w/w zakresie, co znajduje przełożenie na nowe zlecenia od nowych klientów.

POZYCJA RYNKOWA IDMSA:

IDMSA stopniowo odzyskuje zaufanie klientów oraz stabilizację wizerunku kiedy narastające problemy związane z trudną sytuacją finansową spółki doprowadziły do odebrania licencji na prowadzenie działalności maklerskiej oraz ogłoszenia upadłości z możliwością zawarcia układu.

POSIADANE DOŚWIADCZENIE I KONTAKTY:

IDMSA działając na polskim rynku kapitałowym wypracował swoiste know-how poparte doświadczeniem szeregu lat działalności i wielu zrealizowanych projektów.

NALEŻYTE WYKORZYSTANIE EFEKTÓW SYNERGII:

Głównymi podmiotami Grupy Kapitałowej oprócz IDMSA są Electus S.A. (obrot wierzycielami) oraz IDMSA.PL Doradztwo Finansowe sp. z o.o. (doradztwo korporacyjne związane z rynkiem pierwotnym, rynkiem niepublicznym oraz operacjami kapitałowymi).

OTOCZENIE PRAWNO-PODATKOWE:

Otoczenie prawno-podatkowe może mieć istotny wpływ na wyniki finansowe Spółki. Wspomniane otoczenie jak również sytuacja polityczna i inne czynniki o podobnym charakterze mogą wywierać wpływ na nastroje w gospodarce wpływając tym samym na skłonność przedsiębiorców do inwestowania, co znajduje z kolei przełożenie w zapotrzebowaniu na kapitał.

Wspomniane wyżej czynniki są trudne do przewidzenia, jednakże należy pamiętać, że jakiegokolwiek zmiany tym zakresie będą dotyczyć również innych uczestników rynku.

REALIZACJA POSTĘPOWANIA UPADŁOŚCIOWEGO:

Od 22 lipca 2014 r. IDMSA prowadzi swoją działalność w ramach upadłości z możliwością zawarcia układu. Realizacja postępowania upadłościowego jest czasochłonna i zależy także od wielu czynników, na które IDMSA nie ma wpływu. Zarząd pokłada duże nadzieje na racjonalne i pozytywne relacje z wierzycielami w ramach prowadzonego postępowania, którego nadrzędnym celem jest doprowadzenie do zawarcia i wykonania układu.

W roku obrotowym 2016 tak jak i w poprzednim roku 2015 Zarząd Spółki będzie kontynuował prowadzenie działań mających na celu przekonanie wierzycieli do poparcia propozycji układowych, które zostaną szczegółowo wypracowane po wnikliwej analizie zgłoszeń wierzycieli i ich porównaniu z dokumentami spółki.

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

Spółka będzie kontynuować dotychczasową działalność co najmniej przez okres następnego roku obrotowego. W okresie 2015 r. Spółka zamierza rozszerzyć działalność związaną z pełnieniem funkcji autoryzowanego Doradcy Newconnect.

K 6 SP. Z O.O.

Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej.

EFUND S.A.

Najbardziej istotnym czynnikiem umożliwiającym rozwój Spółki eFund będzie możliwość pozyskania finansowania na cele inwestycyjne Spółki.

ELECTUS S.A.

Strategia rozwoju Spółki na rok 2016 i następne zakłada dalsze ukierunkowanie przede wszystkim na restrukturyzację aktywów i pasywów Spółki, a następnie odzyskanie utraconej pozycji rynkowej.

Spółka realizuje strategię restrukturyzacji aktywów i pasywów, w konsekwencji czego znacznemu obniżeniu uległ poziom długu jak i wartość portfela wierzycieli.

Rynek sektora publicznego nadal wykazuje duże zapotrzebowanie na produkty płynnościowe co pozwala sądzić iż po okresie restrukturyzacji Spółka bez problemu powinna odzyskać swoją pozycję. W tym zakresie strategia zakłada:

- maksymalizację zysku poprzez maksymalizację marż na poziomie jednostkowej transakcji.

- dopasowanie zaciągniętego przez Spółkę długu do długości kontraktowanych aktywów.
- Ponadto Electus identyfikuje następujące wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju Spółki:
- utrzymanie obecnych oraz pozyskanie nowych klientów.
- utrzymywanie i pozyskiwanie wykwalifikowanych pracowników w tym kadry zarządzającej.

19. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM IDMS I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem IDM S.A. w upadłości układowej jak również w podmiotach tworzących Grupą Kapitałową IDMSA.

20. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY PODMIOTAMI TWORZĄCYMI GRUPĘ KAPITAŁOWĄ IDMSA A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA PODMIOTU WCHODZĄCEGO W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ IDMSA PRZEZ PRZEJĘCIE.

W roku 2015 jednostki tworzące Grupę Kapitałową IDMSA nie zawierały umów z osobami zarządzającymi przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia podmiotu zależnego bezpośrednio lub pośrednio wchodzącego w skład Grupy Kapitałowej IDMSA..

21. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE EMITENTA, W TYM PROGRAMÓW OPARTYCH NA OBLIGACJACH Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA, ZAMIENNYCH, WARRANTACH SUBSKRYPCYJNYCH (W PIENIĄDZU, NATURZE LUB JAKIEJKOLWIEK INNEJ FORMIE), WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH PODMIOTÓW TWORZĄCYCH GRUPĘ KAPITAŁOWĄ IDMSA, BEZ WZGLĘDU NA TO, CZY ODPOWIEDNIO BYŁY ONE ZALICZANE W KOSZTY, CZY TEŻ WYNIKAŁY Z PODZIAŁU ZYSKU.

WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU IDMSA W ROKU 2015:

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Wynagrodzenie należne brutto w zł	Inne	należne w roku 2015, a nie wypłacone
Grzegorz Leszczyński	Prezes Zarządu	210.919,00 zł	0	0
Tomasz Piasecki	Wiceprezes Zarządu	121.943,00 zł	0	0

WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ IDMSA W ROKU 2015:

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Wynagrodzenie brutto w zł	Inne	należne w roku 2015, a nie wypłacone
Adam Konopka	Przewodniczący Rady Nadzorczej	24.000,00 zł	0	24.000,00 zł
Tomasz Jakubiak	Członek Rady Nadzorczej	22.000,00 zł	0	22.000,00 zł

Adam Kompowski	Członek Rady Nadzorczej	24.000,00 zł	0	24.000,00 zł
Krzysztof Przybylski	Członek Rady Nadzorczej	24.000,00 zł	0	24.000,00 zł
Krzysztof Wąsowski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	22.000,00 zł	0	22.000,00 zł
Robert Buchajski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	666,67 zł	0	666,67 zł
Dariusz Stokowski	Członek Rady Nadzorczej	666,67 zł	0	666,67 zł
Emil Stępień	Członek Rady Nadzorczej	666,67 zł	0	666,67 zł

* W dniu 21 października 2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie IDMSA podjęło uchwałę nr 5 w sprawie ustalenia wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej. Zgodnie z przedmiotową uchwałą Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło, że od dnia 21 października 2014 r. wynagrodzenie Członków rady Nadzorczej IDMSA będzie wynosić 2.000,00 zł brutto miesięcznie z tym, że Spółka pokryje wszystkie obciążenia publicznoprawne z tego tytułu zaś pozostała comiesięczna kwota netto będzie traktowana jako zaliczka poszczególnych Członków Rady Nadzorczej na objęcie akcji nowych emisji. W przypadku, gdy emisja nowych akcji nie dojdzie do skutku Spółka wypłaci zaległe wynagrodzenie netto Członkom Rady Nadzorczej.

K 6 SP. Z O.O.

Członkowie Zarządu w 2015 roku nie pobierali wynagrodzenia. W spółce nie występuje Rada Nadzorcza.

Electus S.A.

Wynagrodzenie Członków Zarządu Electus S.A. w 2015 r. wg deklaracji				
Nazwisko i imię	Stanowisko	Wynagrodzenie – kwoty brutto w złotych	Inne	Inne należne w 2015 r., a nie wypłacone
Grzegorz Leszczyński	Wiceprezes Zarządu	158.756,55 zł	-	-
Artur Dral	Wiceprezes Zarządu	154.603,30 zł	-	-
Szczepan Ruman	Wiceprezes Zarządu	4.282,75 zł		

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej Electus S.A. w roku 2015 r.

Nazwisko i imię	Stanowisko	Wynagrodzenie - kwoty brutto w złotych	Inne	Inne należne w 2014 r., a nie wypłacone
Rafał Abratański	Przewodniczący RN	-	-	-
Michał Otto	Członek RN	-	-	-
Piotr Derlatka	Członek RN	-	-	-
Dariusz Sitek	Członek RN	-	-	-

22. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI EMITENTA ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH EMITENTA BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA (DLA KAŻDEJ OSOBY ODDZIELNIE).

Stan posiadania akcji IDMSA przez osoby nadzorujące i zarządzające na dzień przekazania niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym
Grzegorz Leszczyński	Prezes Zarządu	2209080	6,694
Tomasz Piasecki	Wiceprezes Zarządu	521	0,02

23. INFORMACJE O ZNANYCH PODMIOTOM TWORZĄCYM GRUPĘ KAPITAŁOWĄ IDMSA UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY.

IDM S.A. nie posiada informacji na temat umów, których zawarcie mogłoby spowodować zmiany w proporcjach posiadanych akcji.

24. INFORMACJĘ O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.

W okresie sprawozdawczym nie był prowadzony system kontroli akcji pracowniczych.

25. INFORMACJA O:

- a) datach zawarcia przez podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej IDMSA umów, z podmiotami uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki zostały zawarte te umowy;
- b) wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy (odrębnie za badanie rocznego sprawozdania finansowego, inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego, usługi doradztwa podatkowego, pozostałe usługi) oraz za poprzedni rok obrotowy.

ROK OBROTOWY 2014:

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego IDMSA oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IDMSA za rok obrotowy 2014 była Pani Małgorzata Stępień prowadząca działalność gospodarczą pod firmą „Małgorzata Stępień Biegły Rewident”, przy ul. Rembielińskiej 20/149 (03-352 Warszawa), wpisana do rejestru biegłych rewidentów Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod numerem 2889 (dalej: **Biegły Rewident**).

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 7 lipca 2014 r. zawartej pomiędzy IDMSA a Biegłym Rewidentem.

Zakres przedmiotowej umowy obejmował następujące prace:

- Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego IDMSA oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IDMSA za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.
- Badania i oceny jednostkowego sprawozdania finansowego IDMSA oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IDMSA za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
- Przegląd i ocena ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych oraz innych niezbędnych danych i informacji, o których mowa w art. 67 ust. 1 – 4 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

ROK OBROTOWY 2015:

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego IDMSA oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IDMSA za rok obrotowy 2015 była Pani Małgorzata Stępień prowadząca działalność gospodarczą pod firmą „Małgorzata Stępień Biegły Rewident”, przy ul. Rembielińskiej 20/149 (03-352 Warszawa), wpisana do rejestru biegłych rewidentów Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod numerem 2889 (dalej: **Biegły Rewident**).

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 30 lipca 2015 r. zawartej pomiędzy IDMSA a Biegłym Rewidentem.

Zakres przedmiotowej umowy obejmował następujące prace:

- Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego IDMSA oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IDMSA za okres od 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r.
- Badania i oceny jednostkowego sprawozdania finansowego IDMSA oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IDMSA za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.
- Przegląd i ocena ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych oraz innych niezbędnych danych i informacji, o których mowa w art. 67 ust. 1 – 4 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA:

Tytuł wynagrodzenia	Okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.	Okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
Obligatoryjne badanie i przegląd	20.000,00 zł	15.000,00 zł

Sprawozdań finansowych		
Usługi doradztwa podatkowego	0	0
WYNAGRODZENIE RAZEM	20.000,00 zł	15.000,00 zł

26. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU, W TYM Z PUNKTU WIDZENIA PŁYNNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ IDMSA.

Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu przedstawiona została w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku, w informacji dodatkowej oraz w punkcie 5 niniejszego sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej.

27. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W ROKU OBROTOWYM LUB KTÓRYCH WPŁYW JEST MOŻLIWY W NASTĘPNYCH LATACH.

Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach zostały przedstawione w punkcie 4 niniejszego sprawozdania oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

28. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM.

Pozycje pozabilansowe na dzień 31 grudnia 2015 r. stanowiły zobowiązania warunkowe, które przedstawiono w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2015 r.

29. INFORMACJA O UDZIAŁACH (AKCJACH) WŁASNYCH POSIADANYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ, JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ IDMSA ORAZ OSOBY DZIAŁAJĄCE W ICH IMIENIU. NABYCIE UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH, A W SZCZEGÓLNOŚCI CEL ICH NABYCIA, LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ, ZE WSKAZANIEM, JAKA CZĘŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO REPREZENTUJĄ, CENIE NABYCIA ORAZ CENIE SPRZEDAŻY TYCH UDZIAŁÓW (AKCJI) W PRZYPADKU ICH ZBYCIA.

Według najlepszej wiedzy IDMSA spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej IDMSA nie posiadają akcji własnych.

30. INSTRUMENTY FINANSOWE W ZAKRESIE:

a) RYZYKA ZMIANY CENY, KREDYTOWEGO, ISTOTNYCH ZAKŁÓCEŃ PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH ORAZ UTRATY PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ,

b) CELÓW I METOD ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM, ŁĄCZNIE Z METODAMI ZABEZPIECZANIA ISTOTNYCH RODZAJÓW PLANOWANYCH TRANSAKCJI, DLA KTÓRYCH STOSOWANA JEST RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

Narażenie na ryzyko jest nierozzerwalnie związane z aktywnością na rynkach finansowych i stanowi fundamentalny czynnik wpływający na zachowanie uczestników rynku. Decyzje finansowe zapadają dziś głównie przy uwzględnieniu generowanego przy tej okazji ryzyka. Celem przyjętych metod zarządzania ryzykiem finansowym w jednostce jest optymalizacja ryzyka, to znaczy takie nimi sterowanie, by ryzyka przypadające na jednostkę stopy zwrotu były minimalne.

Na poziomie strategicznym za ustalanie i monitorowanie polityki zarządzania ryzykami odpowiedzialny jest Zarząd. Wszystkie zidentyfikowane typy ryzyka są monitorowane i kontrolowane w odniesieniu do dochodowości prowadzonej działalności.

W spółce nie występują aktywa, zobowiązania, uprawdopodobnione przyszłe zobowiązania lub wysoce prawdopodobne planowane transakcje wynikające z umów zawartych ze stronami zewnętrznymi, które zostały zakwalifikowane do pozycji wymagających zabezpieczenia.

Na poziomie strategicznym za ustalanie i monitorowanie polityki zarządzania ryzykami, odpowiedzialny jest Zarząd. Wszystkie zidentyfikowane typy ryzyka są monitorowane i kontrolowane w odniesieniu do dochodowości prowadzonej działalności.

W Spółce nie występują aktywa, zobowiązania, uprawdopodobnione przyszłe zobowiązania lub wysoce prawdopodobne planowane transakcje wynikające z umów zawartych ze stronami zewnętrznymi, które zostały zakwalifikowane do pozycji wymagających zabezpieczenia.

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

Spółka nie stosuje zabezpieczeń w postaci instrumentów finansowych.

K 6 SP. Z O.O.

Głównymi rodzajami ryzyka, na jakie narażona jest Spółka są:

- ryzyko inwestycji w nieruchomości,
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko związane z płynnością.

Ryzyko inwestycji w nieruchomości

Ryzyko nieruchomości w K6 zależne jest od:

- ryzyka rynku, które jest związane z możliwością i ceną sprzedaży nieruchomości,
- ryzyko niesystematyczne nieruchomości ,np. starzenie budynku,
- ryzyka zmienności wpływów, w przypadku wynajmowania budynku.

Ryzyko związane z płynnością

Ryzyko płynności jest to możliwość wystąpienia utraty zdolności do terminowego regulowania zobowiązań Spółki oraz zaistnienie potrzeby szybkiego pozyskania zewnętrznych funduszy w celu finansowania bieżących i przyszłych przepływów pieniężnych, w tym w szczególności przepływów związanych z finansowaniem inwestycji Królewska 6 w Krakowie.

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

Zarządzanie ryzykiem płynności w Spółce ma na celu:

- utrzymywanie płynności na poziomie umożliwiającym terminowe regulowanie zobowiązań
- zapobieganie wystąpieniu sytuacji kryzysowych, poprzez wczesną identyfikację potencjalnych zagrożeń w zakresie realizacji zobowiązań oraz planowanie zapotrzebowania na gotówkę,
- zarządzanie gotówką w sposób zapewniający zaspokojenie potrzeb płynnościowych przy jednoczesnym ograniczaniu kosztów jej utrzymania.

Zarządzanie ryzykiem płynności nakierowane jest na zapewnianie i utrzymywanie zdolności Spółki do wywiązywania się z bieżących oraz przyszłych planowanych zobowiązań z uwzględnieniem kosztów pozyskania finansowania zewnętrznego. W zarządzaniu płynnością K6 wykorzystuje takie instrumenty jak obligacje i pożyczki, w tym od jednostki dominującej.

Spółka posiada zobowiązania warunkowe, które w razie ziszczenia się warunków określonych w umowach zamieniają się w zobowiązania bilansowe. Ryzyko realizacji zobowiązań ujawnionych w niniejszym sprawozdaniu finansowym jako zobowiązania warunkowe w okresie najbliższych kwartałów uzależnione jest od wywiązywania się z umowy zawartej pomiędzy IDMSA a wierzycielem. Biorąc pod uwagę aktualny stan wiedzy Zarządu, na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego ryzyko realizacji zobowiązań warunkowych należy ocenić jako niskie.

ELECTUS S.A.

Monitoring ryzyka w Spółce prowadzony jest na bieżąco, przy pomocy odpowiednich narzędzi analitycznych. Ponadto minimalizacji ryzyka w Electus S.A. służy Komitet Inwestycyjny, w skład którego wchodzi dyrektorzy poszczególnych departamentów. Celem Komitetu Inwestycyjnego jest analiza ex ante proponowanych inwestycji i ekspozycji, jakie powstaną po realizacji przedstawionych transakcji na Komitecie transakcji. Ryzyko, na które narażona jest Spółka obejmuje ryzyko rynkowe, kredytowe, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej.

31. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ IDMSA.

Grupa Kapitałowa IDMSA zakończyła rok obrotowy dodatnim wynikiem finansowym netto w kwocie 3 281 tys. zł.

Na osiągnięty wynik istotny wpływ miały rozwiązania rezerw.

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa kontynuowała proces restrukturyzacji, którego zadaniem jest rozwój nowego profilu działalności, „uporządkowanie” struktury Grupy Kapitałowej IDMSA, sprzedaży aktywów, ściągania należności, zawierania ugód pozasądowych, zmniejszenie kosztów stałych działalności, a także doprowadzenie do sytuacji osiągnięcia przez Spółkę stałych i powtarzalnych przychodów.

Spółka podejmuje systematyczne działania związane z odbudową swojego wizerunku czego rezultaty znajdują potwierdzenie w nowych zleceniach podejmowanych przez IDMSA.

W ocenie Zarządu, zasadniczą rolę w kształtowaniu przyszłej sytuacji finansowej Spółki jak i Grupy Kapitałowej będą odgrywać (i) stałe i systematyczne przychody oraz (ii) wypracowane i przyjęte przez wierzycieli propozycje układowe, (iii) dalsza konsekwentna reorganizacja przedsiębiorstwa, (iiii) rozwój profilu obecnie prowadzenia działalności.

32. SYTUACJA KADROWA W GRUPIE KAPITAŁOWEJ IDMSA

Sytuacja kadrowa w Grupie Kapitałowej

Spółka	Liczba osób zatrudnionych (stan na 31.12.2015)
Jednostka dominująca	
IDM S.A. w upadłości układowej	19
Jednostki zależne	
IDMSA.PL Doradztwo Finansowe sp. z o.o.	6

K6 sp. z o.o.	0
Electus S.A.	10

33. INFORMACJĘ O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO ZAWIERA ZAŁĄCZNIK DO NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA.

Kraków, dnia 15 kwietnia 2016 r.

Grzegorz Leszczyński - Prezes Zarządu

Tomasz Piasecki – Wiceprezes Zarządu