



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

za I półrocze 2016 r.

obejmujące okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r.

www.idmsa.pl

PODSTAWA PRAWNA:

Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim – z późniejszymi zmianami.

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

1) Podmiot dominujący:

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

siedziba spółki znajduje się w Krakowie, przy ulicy Mikołajskiej 26/5 (31-027 Kraków). IDMSA jest wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000004483. Sądem Rejestrowym spółki jest Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS. Spółce nadano numer NIP: 676-20-70-700 oraz Regon: 351528670. Kapitał zakładowy IDMSA wynosi 165.319,45 zł i dzieli się na 3.306.389 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł każda akcja.

Na dzień 30 czerwca 2016 r. skład organów spółki przedstawiał się następująco:

Zarząd:

Grzegorz Leszczyński - Prezes Zarządu
Tomasz Piasecki - Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

Adam Konopka - Przewodniczący Rady Nadzorczej
Adam Kompowski - Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Przybylski - Członek Rady Nadzorczej
Robert Buchajski - Członek Rady Nadzorczej
Dariusz Stokowski - Członek Rady Nadzorczej
Emil Sępień - Członek Rady Nadzorczej

W dniu 30 czerwca 2016 r. Robert Buchajski zrezygnował z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na ten dzień.

W dniu 1 lipca 2016 r. Dariusz Stokowski zrezygnował z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na ten dzień.

Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Adam Konopka - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Adam Kompowski - Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Przybylski - Członek Rady Nadzorczej
Emil Stępień - Członek Rady Nadzorczej

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.

Prokurenci:

W spółce nie działają prokurenci.

2) Podmioty zależne – bezpośrednia kontrola IDMSA.

Electus Spółka Akcyjna:

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

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

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

IDMSA.PL Doradztwo Finansowe spółka z ograniczoną odpowiedzialnością:

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

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

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

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

K6 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością:

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

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

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

Inwentum Y Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w likwidacji:

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

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

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

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

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

- 310.538 certyfikatów inwestycyjnych serii I
- 23.927 certyfikatów inwestycyjnych serii II
- 35.651 certyfikatów inwestycyjnych serii III
- 71.227 certyfikatów inwestycyjnych serii IV

co odpowiada 100% udziałowi we wszystkich wyemitowanych i nie umorzonych certyfikatach wyemitowanych przez Inwentum Y FIZAN w likwidacji.

Zgodnie z komunikatem przekazany przez Raiffeisen Bank Polska likwidacja funduszu przewidziana jest na dzień 29 listopada 2016 r.

Devoran S.A.

Devoran S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Bekasów 74, 02-803 Warszawa, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000260376, Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.787.367,00 zł i dzieli się na 9.291.226 akcji o wartości nominalnej 0,30 zł każda akcja.

Na dzień 31 marca 2016 r. spółka IDMSA posiadała 8.206.228 akcji w kapitale zakładowym Devoran S.A. o wartości nominalnej 0,30 zł każda akcja, co stanowi 88,32 % udziału w kapitale zakładowym podmiotu.

Devoran S.A. jest spółką publiczną której akcje notowane są w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Podmioty stowarzyszone z IDMSA

Budownictwo Polskie Spółka Akcyjna:

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

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

Na dzień 30 czerwca 2016 r. IDMSA posiadał 900.000 akcji Spółki, co stanowiło 45% udziału w kapitale zakładowym i 45% udziału w ogólnej liczbie głosów.

2. Informacja o zasadach sporządzania półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Konsolidacją na dzień 30 czerwca 2016 r. objęte zostały wszystkie podmioty zależne, które występowały w Grupie Kapitałowej IDMSA na koniec okresu sprawozdawczego oraz jednostki stowarzyszone IDMSA.

Podmioty zależne zostały skonsolidowane metodą pełną natomiast podmioty stowarzyszone zostały skonsolidowane metodą praw własności. Szczegółowe zasady konsolidacji zawiera pkt. 27 Skróconego śródrocznego sprawozdania Grupy Kapitałowej IDMSA za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r.

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

IDM S.A. w upadłości układowej:

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

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

Electus Spółka Akcyjna:

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

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

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

IDMSA.PL Doradztwo Finansowe spółka z ograniczoną odpowiedzialnością:

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

K 6 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością:

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

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

IDM Spółka Akcyjna w upadłości układowej:

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

Ryzyko niezawarcia układu z wierzycielami:

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

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

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

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.

Ryzyko 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.

Ryzyko 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.

Ryzyko 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. 30 czerwca 2017 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.

Ryzyko struktury 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.

Ryzyko związane z inwestycjami 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.

Ryzyko Grupy Kapitałowej:

IDMSA jest spółką dominującą w Grupie Kapitałowej IDMSA z tego też względu należy dopuścić ryzyko, że IDMSA nie będzie w stanie skutecznie zarządzać działalnością wszystkich podmiotów wchodzących w skład Grupy, co może znaleźć przełożenie w wyniku finansowym Grupy Kapitałowej.

Ryzyko 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.

Ryzyko 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.

Ryzyko związane z płynnością 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.

Ryzyko 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.

Ryzyko 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.

Ryzyko 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.

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

Ryzyko 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.

Ryzyko 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.

Ryzyko 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.

Ryzyko związane z zawieszeniem notowań:

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

Dodatkowo zgodnie z art. 20 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi w przypadku, gdy obrót określonymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku

regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie KNF, spółka prowadząca rynek regulowany zawiesza obrót tymi papierami lub instrumentami, na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Ryzyko związane z wykluczeniem papierów wartościowych z obrotu giełdowego:

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.

Electus Spółka Akcyjna:

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, sprowadzające się głównie do czasu oczekiwania na zwrot zakupionych należności, także nie następuje trudności. Ryzyko, na które nastawiona jest Spółka, oscyluje bardziej w kierunku ryzyka płynności niż ryzyka rynkowego.

Ryzyko kredytowe:

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

Ryzyko płynności:

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

Ryzyko zmiany stopy procentowej:

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

Ryzyko utraty obecnych lub nie pozyskiwanie nowych klientów:

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

Ryzyko niepozyskania źródeł finansowania dla dalszego rozwoju Spółki:

W toku bieżącej działalności Spółka poszukuje zewnętrznych źródeł finansowania, które zapewniają bieżący obrót wynikający z zakupu nowych wierzytelności lub terminowego regulowania tych już nabytych. Na zewnętrzne źródła finansowania składają się środki z emisji obligacji oraz kredytów i linii kredytowych w bankach. Niepozyskanie przez spółkę zewnętrznych środków na bieżącą działalność może prowadzić do pogorszenia zakładanych wyników finansowych albo nawet do utraty płynności. Spółka minimalizuje powyższe ryzyko poprzez bieżące monitorowanie przepływów finansowych.

IDMSA.PL Doradztwo Finansowe spółka z ograniczoną odpowiedzialnością:

działalność Spółki związana jest z rynkiem kapitałowym, na który wpływa sytuacja ekonomiczna w kraju i na świecie. Spółka zarządza swoją płynnością poprzez bieżące monitorowanie poziomu

wymagalnych zobowiązań, prognozowanie przepływów pieniężnych. Spółka inwestuje wolne środki pieniężne w bezpieczne, krótkoterminowe instrumenty finansowe które mogą być w każdej chwili wykorzystane do obsługi zobowiązań. Spółka na bieżąco monitoruje stany należności od kontrahentów, przez co narażenie jej na ryzyko nieściągalności należności jest nieznaczne.

K 6 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością:

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

5. Istotne zdarzenia, które wystąpiły w Grupie Kapitałowej w I półroczu 2016 r. oraz po zakończeniu okresu sprawozdawczego.

IDM Spółka Akcyjna w upadłości układowej:

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. 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 zdarzeniach 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 sfinalizował sprzedaż pozostałego pakietu 2,25% akcji IDH. Bezpośrednią konsekwencją w/w zdarzenia będzie wyłączenie w I kwartale 2016 r. spółki IDH ze struktury gospodarczej Grupy Kapitałowej IDMSA

Uгода sądowa wraz z porozumieniem przedukładowym:

w dniu 15 lutego 2016 r. pomiędzy IDMSA a Bouders Limited została zawarta umowy, której przedmiotem stanowi usunięcie rozbieżności, co do wysokości wierzytelności układowej

przysługującej Bouders, co ocenie obu 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 dokonanym 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.

Zawarcie umowy sprzedaży wierzytelności:

W dniu 24 maja 2016 r. pomiędzy IDMSA a spółką działającą pod firmą Niruchomości-Korporacja sp. z o.o. SKA została zawarta umowa na podstawie której IDMSA przeniósł na w/w spółkę wymagalną wierzytelność pieniężną w kwocie głównej 1.605.600,00 zł wynikającą z tytułu roszczenia o zwrot zaliczki w związku z wykonaniem przedwstępnej umowy sprzedaży akcji. W zamian za przeniesioną wierzytelność nabywca dokonał na rzecz IDMSA płatności kwoty 400.000,00 zł.

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.

Uchylenie decyzji KNF o nałożeniu kary na IDMSA:

W dniu 17 maja 2016 r. Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję (po ponownym rozpoznaniu sprawy) o uchyleniu decyzji z dnia 18 marca 2014 r. w przedmiocie nałożenia na IDMSA kary pieniężnej w wysokości 500.000,00 zł i umorzyła postępowanie administracyjne w przedmiocie nałożenia sankcji z art. 233 ust. 2 Ustawy z dnia 27 maja o funduszach inwestycyjnych.

Rozliczenie umowy:

spółka otrzymała od Toyota Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie oświadczenie w którym Bank poinformował Spółkę o:

1. wypłacie na rzecz Spółki kwoty 1.120.114,13 zł jako nadwyżki z tytułu umowy przelewu wierzytelności z dnia 31 sierpnia 2012 r. zawartej pomiędzy Bankiem a Spółką („Umowa”).

2. dokonaniu rozliczenia należnych Bankowi (w przekonaniu Banku) kwot z tytułu odsetek umownych, odsetek za opóźnienie (karnych) oraz pozostałych kosztów poniesionych przez Bank.
3. potrąceniu przez Bank kwoty 33.205,78 zł z tytułu umowy kredytu samochodowego z dnia 12 lutego 2014 r.

W związku z w/w czynnościami Bank przekazał Spółce w/w kwotę.

W ocenie IDMSA dokonane potrącenie oraz rozliczenie należności ubocznych z Umowy jest w części nieskuteczne. W ocenie IDMSA dokonana przez Bank wpłata nie wyczerpuje całości roszczeń pieniężnych i niepieniężnych wynikających z Umowy.

Tym samym IDMSA podejmie działania które będą zmierzały do pełnego wyjaśnienia zaistniałego stanu rzeczy zarówno pod względem faktycznym jak i prawnym.

IDMSA nie wyklucza, że będzie również wobec Banku dochodził w przyszłości dalszych roszczeń z tytułu nienależytego wykonania Umowy.

Electus Spółka Akcyjna

Nabycie pakietu kontrolnego w spółce SPV 1 sp. z o.o.:

w dniu 23 grudnia 2015 r. Electus 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.

IDMSA.PL Doradztwo Finansowe spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Zarówno w okresie sprawozdawczym jak i po jego zakończeniu w spółce nie wystąpiły zdarzenia istotne.

K 6 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Zarówno w okresie sprawozdawczym jak i po jego zakończeniu w spółce nie wystąpiły zdarzenia istotne.

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

Sprzedaż pakietu 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. 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. Bezpośrednią konsekwencją zaistniałego zdarzenia było wyłączenie już w I kwartale 2016 r. spółki IDH ze struktury gospodarczej Grupy Kapitałowej IDMSA.

Sprzedaż pakietu akcji e-Fund S.A. przez likwidatora funduszu inwestycyjnego Inventum Y FIZAN w likwidacji:

W związku z prowadzoną likwidacją funduszu inwestycyjnego Inventum Y FIZAN w likwidacji przez likwidatora funduszu, to jest Raiffeisen Bank Polska S.A. nastąpiło zbycie posiadanego przez fundusz pakietu akcji spółki e-Fund S.A. W drodze dokonanej transakcji nastąpiło zbycie 10.329.990 akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, co stanowi udział 72,48% w kapitale zakładowym i 72,48% udziału w ogólnej liczbie głosów w tej spółce.

W wyniku podjętych czynności spółka e-Fud S.A. została wyłączona ze struktury gospodarczej GK IDMSA jako jednostka zależna pośrednio kontrolowana przez IDMSA.

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

W pierwszym półroczu 2016 r. Zarząd IDMSA nie sporządzał i nie przekazywał do publicznej wiadomości prognoz skonsolidowanego, jak również jednostkowego wyniku finansowego za rok 2016. O sporządzeniu ewentualnych prognoz zarząd jednostki dominującej poinformuje niezwłocznie w formie raportu bieżącego.

Pozostałe podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej IDMSA nie sporządzały i nie przekazywały do wiadomości publicznej w I półroczu 2016 r. prognoz wyniku finansowego za rok obrotowy 2016.

8. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu na dzień przekazania półrocznego sprawozdania z działalności emitenta wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego sprawozdania.

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

9. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.

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

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

Postępowania dotyczące wierzytelności IDMSA

I.p.	Pozwany	Powód	Wartość przedmiotu sporu	Przedmiot sprawy	Stan sprawy	Stanowisko emitenta
					Postępowanie zostało wszczęte 11 lipca 2014 r. Obecnie sprawa toczy się	W ocenie IDMSA powództwo jest zasadne

1	Alior Bank S.A.	IDMSA	1.606.894,00 zł	Powództwo o zwrot kwoty	przed sądem pierwszej instancji	
2	Elektrobud sp. z o.o.	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.	W ocenie IDMSA powództwo jest zasadne

Postępowania dotyczące zobowiązań IDMSA

I.p.	Pozwany	Powód	Wartość przedmiotu sporu	Przedmiot sprawy	Stan sprawy	Stanowisko emitenta
1	IDMSA	Deutsche Bank PBC S.A.	1.807.852,00 zł	Powództwo z tytułu szkody	Pozostało wszczęte 8 listopada 2013 r. Obecnie sprawa toczy się przed sądem pierwszej instancji	W ocenie emitenta powództwo nie jest zasadne
2	IDMSA	Blue Piont sp. z o.o. SKA	2.859.000,55 zł	Powództwo o zapłatę	Postępowanie zostało wszczęte 23 kwietnia 2013 r. Obecnie sprawa toczy się przed sądem pierwszej instancji	W ocenie emitenta powództwo nie jest zasadne
3	IDMSA	Temar sp. z o.o.	1.191.776,00 zł	Powództwo o odszkodowanie	Postępowanie zostało wszczęte 10 stycznia 2014 r. Obecnie sprawa toczy się przed sądem pierwszej instancji	w ocenie emitenta powództwo nie jest zasadne
4	IDMSA	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	Kwota objęta sporem została wcześniej uwzględniona w wartości rezerwy na zobowiązania w bilansie IDMSA. Zasądzona na rzecz Sławomira Ryczkowskiego kwota roszczenia, ze

<p>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</p>	<p>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</p>
--	---

Postępowania dotyczące wierzytelności jednostki zależnej Electus S.A.

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

Postępowania dotyczące zobowiązań jednostki zależnej Electus S.A.

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

Uwagi:

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

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

Transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane były na warunkach rynkowych. Transakcje z jednostkami powiązanymi zawarte w I półroczu 2016 r. zostały opisane w skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym.

12. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

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

13. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego emitenta i jednostek zależnych i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań emitenta i jednostek zależnych.

IDM S.A. w upadłości układowej:

Zatrudnienie w spółce na dzień 30 czerwca 2016 r. wynosiło 19 osób. Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania spółka zatrudnia 19 osób.

Spółka na bieżąco reguluje swoje zobowiązania o charakterze pozaukładowym.

Zarząd IDMSA podejmuje działania mające na celu poprawę sytuacji finansowej oraz płynności finansowej Spółki.

W pierwszym półroczu 2016 r. spółka kontynuowała realizację projektów, które stanowią podstawę nowej aktywności biznesowej IDMSA po zaprzestaniu działalności maklerskiej. IDMSA w ramach tych projektów prowadzi działalność o charakterze doradczym w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa i finansowania jego rozwoju, łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw, sporządzania analiz inwestycyjnych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym, dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych, co stanowi główne źródło przychodów Spółki.

Zarząd w dalszym ciągu będzie dokładał wszelkich starań, aby skutecznie realizować działania związane z restrukturyzacją Grupy Kapitałowej oraz dalszym rozwojem działalności o charakterze doradczym związanym z szeroko rozumianym finansowaniem przedsiębiorstw.

Dywersyfikacja działań w zakresie pozyskania nowych zleceń jest szczególnie istotna w kontekście rozproszenia ryzyka, związanego ze strukturą przyszłych przychodów ze sprzedaży.

Istotną kwestię dla oceny sytuacji majątkowej oraz finansowej IDMSA jest poziom zadłużenia oraz jego spłata w związku z toczącym się postępowaniem upadłościowym z możliwością zawarcia układu. Należy pamiętać, że realizacja procesu 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 tym kontekście IDMSA zamierza kontynuować konsekwentną politykę w zakresie sprzedaży aktywów, ściągania należności, a także zawierania ugód sądowych i pozasądowych w zakresie spraw spornych, aby środki pozyskane w ten sposób zostały przeznaczone na spłatę wierzytelności układowych.

W pierwszym półroczu 2016 r. Zarząd Spółki kontynuował prowadzenie działań mających na celu przekonanie wierzycieli do poparcia propozycji układowych, które zostaną szczegółowo wypracowane po wnikliwej analizie zgłoszeń wierzytelności i ich porównaniu z dokumentami Spółki.

Electus S.A.:

Na dzień 30 czerwca 2016 r. oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania w spółce zatrudnionych jest 10 osób. Analogicznie jak do okresów poprzednich główną pozycję aktywów stanowią należności i inwestycje krótkoterminowe. Struktura aktywów spółki jest zgodna z profilem prowadzonej działalności.

IDMSA.PI Doradztwo Finansowe spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Na dzień 30 czerwca 2016 r. w spółce zatrudnionych było 6 osób. Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania spółka zatrudnia 6 osób. W chwili obecnej sytuację finansową i majątkową spółki można uznać za stabilną.

K 6 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

W okresie sprawozdawczym spółka nie zatrudniała pracowników. Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej. Sytuacja majątkowa i finansowa spółki w I półroczu 2016 r. nie uległa istotnym zmianom.

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

IDM S.A. w upadłości układowej:

Zarówno w I półroczu 2016 r. jak i obecnie spółka koncentruje swoją działalność na świadczeniu usług doradczych dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa i finansowania jego rozwoju, przygotowaniu dokumentacji prawnej, oraz pośrednictwie w pozyskiwaniu środków finansowych przeznaczonych na realizację projektów biznesowych.

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

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

Electus S.A.:

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

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

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

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

IDMSA.PL Doradztwo Finansowe spółka z ograniczoną odpowiedzialnością:

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

K 6 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością:

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

Grzegorz Leszczyński – Prezes Zarządu

Tomasz Piasecki – Wiceprezes Zarządu