



**Sprawozdanie Zarządu**  
**IDM S.A. w upadłości układowej**  
(dalej: **IDMSA** lub **Spółka**)  
z działalności Grupy Kapitałowej IDMSA  
w roku obrotowym 2017  
(dalej: **GK IDMSA**)

Kraków,  
23 kwietnia 2018 r.

## Spis treści

1. Organizacja Grupy Kapitałowej.....	6
1.1. Podmioty podlegające konsolidacji i tworzące Grupę Kapitałową IDMSA.....	6
1.2. Podmiot dominujący .....	6
1.3. Jednostki zależne – bezpośrednia kontrola IDMSA .....	9
1.4. Jednostki zależne – pośrednia kontrola IDMSA .....	10
1.5. Jednostki stowarzyszone .....	10
1. Opis działalności podmiotów tworzących Grupę Kapitałową IDMSA wraz z informacją o podstawowych produktach, towarach i usługach .....	10
2. 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 .....	11
3. Informacje o zdarzeniach istotnie wpływających na działalność Grupy Kapitałowej, jakie nastąpiły w roku obrotowym 2017, z także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.....	11
4. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych oraz opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej IDMSA .....	17
5. 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.....	18
6. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.....	19
7. 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.....	24
8. Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej IDMSA z uwzględnieniem znanych IDMSA umów zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umów ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.....	26
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  
26

10. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych Transakcji..... 27
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 ..... 27
12. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonym jednostkom powiązanyм emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności .. 27
13. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonym jednostkom powiązanyм emitenta ..... 28
14. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności..... 28
15. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok ..... 29
16. 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 IDMSA podjęły lub zamierzają podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom ..... 29
17. Ocena możliwości realizacji zamierzonych inwestycji, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności..... 29
18. 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 ..... 30
19. 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 ..... 30
20. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem IDMSA i jego Grupą Kapitałową..... 32
21. 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 ..... 32
22. 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 .....	32
23. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitentach będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta (dla każdej osoby oddzielnie) .....	33
24. 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 obligatoriuszy .....	33
25. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych .....	33
26. Informacja: o datach zawarcia przez podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej IDMSA umów z podmiotami uprawnionymi do sprawozdań finansowych, o dokonane badanie lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz określenie, 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 .....	34
27. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności grupy kapitałowej .....	35
28. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następujących latach	35
29. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym .....	35
30. 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, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia .....	36
31. Instrumenty finansowe w zakresie ryzyka zmiany ceny, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływu środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, oraz celów i metod zarządzania ryzykiem finansowym, łączenie z metodami, zabezpieczenie istotnych rodzajów planowanych Transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń .....	36
32. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej IDMSA .....	37
33. Sytuacja kadrowa w Grupie Kapitałowej IDMSA .....	Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.

## 1. Organizacja Grupy Kapitałowej

### 1.1. 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. 1.3. niniejszego raportu. Jednostki stowarzyszone IDMSA zostały przedstawione w pkt. 1.5. niniejszego raportu.

Konsolidacją na dzień 31.12.2017 r. zostały objęte wszystkie jednostki zależne IDMSA (konsolidacja metodą pełną) oraz jednostki stowarzyszone (ujęcie metodą praw własności).

### 1.2. Podmiot dominujący

<b>Nazwa podmiotu</b>	IDM Spółka Akcyjna w upadłości układowej
<b>Siedziba</b>	31-027 Kraków, ulica Mikołajska 26 lok. 5
<b>Sąd rejestrowy</b>	Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
<b>Numer w rejestrze</b>	0000004483
<b>Regon</b>	351528670
<b>NIP</b>	676-20-70-700

Zgodnie ze Statutem głównym przedmiotem działalności Jednostki Dominującej jest:

<b>Rodzaj działalności</b>	<b>Kod PKD</b>
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-księgową; doradztwo podatkowe	PKD 69.20.Z

Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja	PKD 70.21.Z
Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	PKD 70.22.Z
Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzieindziej 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, gdzieindziej 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, gdzieindziej niesklasyfikowana	PKD 82.99.Z

W związku z 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, gdzieindziej 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, gdzieindziej nie sklasyfikowana	PKD 70.10.Z
Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzieindziej 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 31.12.2017 r. działalność gospodarcza IDMSA prowadzona była w siedzibie Spółki tj. w Krakowie przy ulicy Mikołajskiej 26 lok. 5, a także w Warszawie przy ul. S. Okrzei 1A w budynku Dominanty Praskiej (wyodrębnione miejsce prowadzenia działalności gospodarczej).

Na dzień 31.12.2017 r. Spółka nie posiadała jednostek organizacyjnych.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej:

<b>Zarządu IDMSA w roku 2017</b>		
<b>Data</b>	<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>
01.01.2017 r. - 31.12.2017 r.	Grzegorz Leszczyński	Prezes Zarządu
	Tomasz Piasecki	Wiceprezes Zarządu

na dzień przekazania niniejszego sprawozdania skład Zarządu IDMSA nie uległ zmianie.

<b>Skład Rady Nadzorczej IDMSA w roku 2017</b>		
<b>Data</b>	<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>
01.01.2017	Adam Konopka	Przewodniczący Rady Nadzorczej
	Magdalena Lewandowska	Członek Rady Nadzorczej
	Krzysztof Przybylski	Członek Rady Nadzorczej
	Adam Kompowski	Członek Rady Nadzorczej
	Andrzej Łaszkiwicz	Członek Rady Nadzorczej
	Emil Stępień	Członek Rady Nadzorczej
w dniu 19.10.2017 r. rezygnację złożyła Magdalena Lewandowska		
31.12.2017 r.	Adam Konopka	Przewodniczący Rady Nadzorczej
	Adam Kompowski	Członek Rady Nadzorczej
	Krzysztof Przybylski	Członek Rady Nadzorczej
	Emil Stępień	Członek Rady Nadzorczej
	Andrzej Łaszkiwicz	Członek Rady Nadzorczej

## **Prokurenci:**

W Spółce nie działają prokurenci.

## **Nadzór 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 w inny sposób.

### **1.3. Jednostki zależne – bezpośrednia kontrola IDMSA**

Na dzień 31 grudnia 2017 r. jednostkami bezpośrednio zależnymi od IDMSA były:

- ❖ **Electus S.A.**
- ❖ **IDMSA.PL Doradztwo Finansowe sp. z o.o.**
- ❖ **K 6 sp. z o.o.**

#### **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 bezpośrednio 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.

#### **1.4. Jednostki zależne – pośrednia kontrola IDMSA**

##### **4 Archiw sp. z o.o.**

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

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

SPV -1 Sp. z o.o. jednostka zależna od ELECTUS S.A.

INVEST MET STAL w likwidacji Sp. z o.o. jednostka zależna ELECTUS S.A.

#### **1.5. Jednostki stowarzyszone**

##### **Devoran S.A.**

Devoran S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Plac Bankowy 2, 00-0095 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 7 057 448,70 zł i dzieli się na 23 524 829 akcji o wartości nominalnej 0,30 zł każda akcja.

Na dzień 30 września 2017 r. spółka IDMSA posiadała 8 206 228 akcji w kapitale zakładowym Devoran S.A. o wartości nominalnej 0,30 zł każda akcja, co stanowi 34,88 % 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.

DLKF Sp. z o.o. jednostka zależna od DEVORAN S.A. w której DEVORAN S.A. posiada 100% udziałów.

### **1. 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. Przeważająca część działalności polega na wspieraniu płynności finansowej sektora publicznego w szczególności sektora służby zdrowia, jednostek budżetowych Skarbu Państwa oraz ich kontrahentów.

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

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

#### **IDMSA.PL Doradztwo Finansowe spółka z ograniczoną odpowiedzialnością:**

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

#### **K 6 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością:**

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

W okresie sprawozdawczym spółka nie prowadziła działalności operacyjnej.

### **2. 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**

Spółki Grupy Kapitałowej IDMSA prowadzą działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

#### **IDMSA**

Na dzień 31.12.2017 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.PL 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.

#### **Electus S.A.**

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

W 2017 r. żaden z kontrahentów spółki nie przekroczył 10% progu udziału w przychodach ogółem.

### **3. Informacje o zdarzeniach istotnie wpływających na działalność Grupy Kapitałowej, jakie nastąpiły w roku obrotowym 2017, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego**

❖ **Utrata pakietu kontrolnego w Devoran S.A.:**

Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS dokonał w dniu 20 stycznia 2017 r. wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Devoran S.A. w drodze emisji 14.233.603 akcji serii M o wartości nominalnej 0,30 zł każda akcja. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego zmniejszeniu uległ procentowy udział IDMSA w kapitale zakładowym i liczbie głosów z 88,32% do 34,88%

❖ **Emisja obligacji serii „P” przez Electus S.A.:**

w dniu 14 lutego 2017 r. jednostka zależna od IDMSA tj. Electus S.A. wyemitowała 2.000 obligacji zwykłych imiennych, o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1.000,00 zł każda obligacja tj. o łącznej wartości nominalnej w kwocie 2.000.000,00 zł. Obligacje zostały wyemitowane jako zabezpieczone.

❖ **Emisja obligacji serii „R” przez Electus S.A.:**

w dniu 2 marca 2017 r. jednostka zależna od IDMSA tj. Electus S.A. wyemitowała 1.000 obligacji zwykłych imiennych, o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1.000,00 zł każda obligacja tj. o łącznej wartości nominalnej w kwocie 1.000.000,00 zł. Obligacje zostały wyemitowane jako zabezpieczone.

❖ **Przysądzenie własności nieruchomości na rzecz Electus S.A.:**

na mocy postanowienia Sądu Rejonowego w Jeleniej Górze nastąpiło przysądzenie własności nieruchomości gruntowych położonych w miejscowości Krogulec, zapisanych w księgach wieczystych JG1J/00040919/5, JG1J/00035063/1, JG1J/00036222/1 oraz JG1J/0002876/1. Przysądzenie w/w nieruchomości nastąpiło za cenę 2.398.633,30 zł i związane jest z postępowaniem egzekucyjnym wszczętym z wniosku Electus S.A. przeciwko dłużnikowi spółki tj. Anecie Gajewskiej-Sowie.

❖ **Nabycie aktywów o znacznej wartości przez Electus S.A.**

w dniu 31 maja 2017 r. jednostka zależna od IDMSA tj. Electus S.A. nabyła w drodze przyjęcia imienne propozycji nabycia 1300 obligacji imiennych, o wartości nominalnej i cenie emisyjnej w kwocie 1.000,00 zł każda obligacja tj. o łącznej wartości nominalnej i cenie emisyjnej w kwocie 1.300.000,00 zł, które to obligacje zostały wyemitowane przez Nordic Astrum sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (KRS: 0000621678).

❖ **Emisja obligacji serii „U” przez Electus S.A. oraz ustanowienie zastawu rejestrowego na aktywach o znacznej wartości:**

W dniu 31 maja 2017 r. jednostka zależna od IDMSA tj. Electus S.A. wyemitowała 1300 obligacji zwykłych imiennych, o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1.000,00 zł każda obligacja tj. o łącznej wartości nominalnej w kwocie 1.300.000.000,00 zł. Obligacje zostały wyemitowane jako zabezpieczone (i) poręczeniem udzielonym przez spółkę prawa handlowego oraz (ii) zastawem rejestrowym na 1300 zabezpieczonych obligacjach, serii D, wyemitowanych przez spółkę Nordic Astrum sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, które to obligacje stanowią własność Electus S.A.

❖ **Wyrok w sprawie związanej z wierzytelnością IDMSA:**

W dniu 21 czerwca 2017 r. Sąd Okręgowy w Warszawie wydał wyrok, na mocy którego oddalił powództwo IDMSA p-ko Alior Bank S.A. o zwrot kwoty 1.606.894,00 zł. Spółka IDMSA nie wniosła od przedmiotowego wyroku środka zaskarżenia.

❖ **Powództwo związane z wierzytelnością IDMSA:**

W dniu 3 lipca 2017 r. spółka IDMSA wniosła przeciwko Toyota Bank S.A. powództwo o zapłatę kwoty 388.684,00 zł. Przedmiotowe powództwo związane jest z rozliczeniem należności z umowy przelewu wierzytelności, o czym IDMSA informowała w rozporach bieżących nr 24/2016 z dnia 21 lipca 2016 r. oraz 16/2017 z dnia 3 lipca 2017 r.

❖ **Wyrażenie zgody na sprzedaż jednostki zależnej tj. Electus S.A. i podjęciu decyzji o rozpoczęciu działań związanych ze sprzedażą:**

W dniu 1 sierpnia 2017 r. Nadzorca Sądowy ustanowiony w postępowaniu sądowym IDMSA wyraził zgodę na sprzedaż przez IDMSA jednostki zależnej Electus S.A. Zarząd IDMSA podjął w dniu 1 sierpnia 2017 r. decyzję o rozpoczęciu działań zmierzających do sprzedaży 7.361.862 akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, stanowiących 76,61% udziału w kapitale zakładowym Electus S.A. Proces sprzedaży akcji odbędzie się przy udziale Nadzorca Sądowego i Kuratora obligacji, a także administratora zastawów rejestrowych i nie będzie stanowił oferty publicznej w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

❖ **Ustanowienie hipotek na aktywach o znacznej wartości przez Electus S.A.:**

w dniu 23.10.2017r. jednostka zależna od IDMSA, t. j. Electus S.A. w celu zabezpieczenia obligacji serii P, serii R, serii W ustanowiła na rzecz obligatariuszy przedmiotowych obligacji hipoteki umowne łączne na nieruchomościach gruntowych zabudowanych i niezabudowanych objętych księgami wieczystymi JG1J/00040919/5, JG1J/00035063/1, JG1J/00036222/1, JG1J/00028876/1 prowadzonymi przez Sąd Rejonowy w Jeleniej Górze, VI Wydział Ksiąg Wieczystych, które to nieruchomości należą do Electus S.A. w ten sposób, że dla zabezpieczenia wierzytelności z tytułu obligacji serii P ustanowiono hipotekę umowną łączną do kwoty 1 815 000,00 zł (jeden milion osiemset piętnaście tysięcy złotych) dla zabezpieczenia wierzytelności wynikających z obligacji serii R, ustanowiono hipotekę umowną łączną do kwoty 440.000,00 zł ( czteryście czterdzieści tysięcy złotych) oraz hipotekę umowną łączną do kwoty 660.000,00 zł. ( sześćset sześćdziesiąt tysięcy złotych) dla zabezpieczenia wierzytelności wynikających z obligacji serii W ustanowiono hipotekę umowną łączną do kwoty 330.000,00 zł ( trzysta trzydzieści tysięcy złotych).

❖ **Porozumienie o wcześniejszym wykupie obligacji Electus S.A.:**

w dniu 08.12.2017 r. jednostka zależna od Spółki, tj. Electus S.A. zawarła ze spółką Towarzystwo Inwestycyjne Epoka S.A. z siedzibą w Warszawie (obligatariuszem wyemitowanych przez Electus S.A. obligacji serii „L”) porozumienie o wcześniejszym całkowitym wykupie posiadanych przez tą spółkę obligacji serii „L”.

Na mocy zawartego porozumienia strony ustaliły, że w dniu 08.12.2017 r. nastąpi wykup 508 obligacji o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1.000,00 zł każda obligacja tj. o łącznej wartości nominalnej i cenie emisyjnej w kwocie 508.000,00 zł. Kwota wcześniejszego wykupu zostanie powiększona o narosłe odsetki, które na dzień 08.12.2017 r. wynoszą 158.956,20 zł

Ponadto strony ustaliły, że wykup obligacji może zostać zrealizowany w drodze umownego potrącenia wierzytelności.

❖ **Emisja obligacji przez Electus S.A.:**

W dniu 08.12.2017 r. jednostka zależna od Spółki, tj. Electus S.A. dokonała emisji 790 obligacji oznaczonych serią „AA”, o wartości nominalnej i cenie emisyjnej w kwocie 1.000,00 zł każda obligacja, tj. o łącznej wartości nominalnej i cenie emisyjnej w kwocie 790.000,00 zł. Obligacje zostały wyemitowane jako niezabezpieczone. Oprocentowanie obligacji zostało wyznaczone na poziomie 10% w skali roku. Termin wykupu obligacji został ustalony na dzień 08.06.2018 r. z tym zastrzeżeniem, że Electus S.A. będzie uprawniona do dokonania wcześniejszego wykupu obligacji w terminie ustalonym z obligatariuszami.

❖ **Przedterminowy całkowity wykup obligacji przez Electus S.A.:**

w dniu 08.12.2017 r. jednostka zależna od Spółki, tj. Electus S.A. dokonała przedterminowego całkowitego wykupu obligacji serii L. Wykupiono 603 obligacje o wartości nominalnej i cenie emisyjnej

w kwocie 1.000,00 zł każda obligacja, tj. o łącznej wartości nominalnej i cenie emisyjnej w kwocie 603.000,00 zł. Wraz z wykupem obligacji zostało wypłacone na rzecz obligatariuszy narosłe oprocentowanie w łącznej kwocie 188.683,42 zł.

❖ **Zawarcie umowy istotnej przez Electus S.A. – porozumienie o potrąceniu wierzytelności:**

w dniu 08.12.2017 r. jednostka zależna od Spółki, tj. Electus S.A. zawarła ze spółką Towarzystwo Inwestycyjne Epoka S.A. umowę istotną w drodze umownego potrącenia wierzytelności. Na mocy zawartego porozumienia potrąceniu uległy (i) wierzytelność spółki Towarzystwo Inwestycyjne Epoka S.A. wobec Electus S.A. z tytułu obowiązku zapłaty przez Electus S.A. na rzecz Towarzystwo Inwestycyjne Epoka S.A. łącznej kwoty 666.956,20 zł wynikającej z wcześniejszego wykupu obligacji serii „L” (o którym IDMSA informował w raporcie bieżącym nr 24/2017 z dnia 8 grudnia 2017 r.), oraz (ii) wierzytelność Electus S.A. wobec Towarzystwa Inwestycyjnego Epoka S.A. w kwocie 666.000,00 zł wynikająca z obowiązku opłacenia przez Towarzystwo Inwestycyjne Epoka S.A. ceny emisyjnej objętych 666 obligacji serii „AA” (o której to emisji IDM informował w raporcie bieżącym nr 25/2017 z dnia 8 grudnia 2017 r.).

❖ **Sprzedaż aktywów o znacznej wartości przez Electus S.A.**

w dniu 15.12.2017 r. jednostka zależna od Spółki, tj. Electus S.A. zawarła umowę, na mocy której dokonała sprzedaży będących jej własnością nieruchomości - dla których Sąd Rejonowy w Legnicy prowadzi księgi wieczyste o numerach: LE1L/00030075/1, LE1L/00080969/0, LE1L/00081711/4, LE1L/00077134/4, LE1L/00075233/4, LE1L/00052299/7 oraz LE1L/00069555/2 - za łączną cenę brutto w kwocie wynoszącej 4.600.200,00 zł.

❖ **Splata kredytu bankowego przez Electus S.A. oraz zdarzenie mające wpływ na wynik finansowy:**

w dniu 15.12.2017 r. w drodze zapłaty przez Electus S.A. na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości S.A. (dalej: Bank) łącznej kwoty w wysokości 3.727.251,99 zł nastąpiło całkowite rozliczenie wierzytelności Banku wobec Electus S.A. wynikającej z udzielonego przez Bank kredytu rewolwingowego na podstawie umowy z dnia 18 stycznia 2011 r. Na przedmiotową kwotę składają się następujące wartości (i) 3.087.825,45 zł (należność główna), (ii) 603.231,30 zł (55% wartości narosłych odsetek), (iii) 36.195,24 zł (koszty sądowe oraz koszty zastępstwa prawnego). Bank dokonał na rzecz Electus S.A. umorzenia kwoty w wysokości 493.552,88 zł odpowiadającej 45% wartości narosłych odsetek, w związku z czym przedmiotowe zdarzenie wpłynie na wynik finansowy za IV kwartał 2017 r. zarówno w odniesieniu do Electus S.A. jak i Grupy Kapitałowej IDMSA.

❖ **Emisja obligacji przez Electus S.A.:**

w dniu 18.12.2017 r. jednostka zależna od Spółki, tj. Electus S.A. dokonała emisji 300 obligacji oznaczonych serią „AB”, o wartości nominalnej i cenie emisyjnej w kwocie 1.000,00 zł każda obligacja, tj. o łącznej wartości nominalnej i cenie emisyjnej w kwocie 300.000,00 zł. Obligacje zostały wyemitowane jako niezabezpieczone. Oprocentowanie obligacji zostało wyznaczone na poziomie 8% w skali roku. Termin wykupu obligacji został ustalony na dzień 19.03.2018 r. z tym zastrzeżeniem, że Electus S.A. będzie uprawniona do dokonania wcześniejszego wykupu obligacji w terminie ustalonym z obligatariuszami.

❖ **Zawarcie umowy istotnej przez Electus S.A. oraz ustanowienie hipoteki na nieruchomościach posiadanych przez Electus S.A.:**

w dniu 15.02.2018 r. spółka zależna od IDMSA tj. Electus S.A. (dalej: Electus) zawarła przedwstępną umowę sprzedaży nieruchomości gruntowych położonych w województwie dolnośląskim, w powiecie

Jelenia Góra, w gminie Mysłakowice, w miejscowości Krogulec, zapisanych w księgach wieczystych JG1J/00040919/5 (dalej: Nieruchomość 1), JG1J/00035063/15 (dalej: Nieruchomość 2), JG1J/00036222/15 (dalej: Nieruchomość 3) oraz JG1J/00028876/1 (dalej: Nieruchomość 4) (dalej łącznie: Nieruchomości) prowadzonych przez Sąd Rejonowy w Jeleniej Górze, VI Wydział Ksiąg Wieczystych (dalej: Umowa Przedwstępna).

Na mocy Umowy Przedwstępnej strony (tj. Electus oraz nabywca) zobowiązały się do zawarcia warunkowej umowy sprzedaży, na podstawie której Electus dokona na rzecz kupującego sprzedaży Nieruchomości za łączną cenę w kwocie brutto 2.650.000,00 zł po warunkiem, że:

1. Dyrektor Generalny Krajowego Ośrodka Wsparcia Rolnictwa wyrazi zgodę na nabycie przez kupującego Nieruchomości 1 oraz Nieruchomości 2;
2. w dacie zawarcia warunkowej umowy sprzedaży Nieruchomości będą wolne od obciążeń hipotecznych.

W odniesieniu do Nieruchomości 1 oraz Nieruchomości 2 (i) prawo pierwokupu przysługuje Lasom Państwowym reprezentującym Skarb Państwa, (ii) stanowią one nieruchomości rolne w rozumieniu ustawy o kształtowaniu ustroju rolnego oraz kodeksu cywilnego, w związku z czym istnieje konieczność uzyskania ostatecznej decyzji Dyrektora Generalnego Krajowego Ośrodka Wsparcia Rolnictwa zezwalającej na ich nabycie.

W przypadku odpadnięcia przesłanek: (i) powyżej, oraz (ii) powyżej na skutek zmiany obowiązujących przepisów prawa lub zajścia innych okoliczności, które wyłączałyby w/w prawo pierwokupu oraz obowiązek uzyskania w/w decyzji, strony zobowiązały się zawrzeć przyrzeczoną umowę sprzedaży Nieruchomości w terminie do 31.12.2022 r.

Ponadto strony ustaliły, że: (i) kupującemu przysługuje prawo do nabycia wszystkich Nieruchomości łącznie na podstawie jednej umowy oraz w tym samym czasie lub oddzielnie każdej z nich według wyboru kupującego, oraz (ii) zobowiązują się do zawarcia przyrzeczonej warunkowej umowy sprzedaży Nieruchomości w terminie 30 dni od doręczenia Electus przez kupującego zawiadomienia o gotowości do zawarcia przedmiotowej umowy, najpóźniej w terminie do 31.12.2022 r.

Strony postanowiły, że w przypadku zawarcia warunkowej umowy sprzedaży Nieruchomości, zobowiążą się w niej do zawarcia umowy przenoszącej własność w terminie 14 dni od daty spełnienia ostatniego z warunków, który będzie w tej umowie zawarty, nie później jednak niż do 30.06.2023 r.

Kupujący zobowiązał się do zapłaty ceny Nieruchomości w formie zaliczek, w 20 równych ratach po 132.500,00 zł każda w okresie począwszy od 22.02.2018 r. (pierwsza rata) do 15.11.2022 r. (ostatnia rata) z tym, że w przypadku zwłoki w zapłacie 3 kolejnych zaliczek w okresie 3 lat liczonych od zawarcia Umowy Przedwstępnej, Electus będzie przysługiwało prawo do odstąpienia od Umowy Przedwstępnej pod warunkiem uprzedniego wezwania kupującego do zapłaty powstałych zaległości.

Kupującemu przysługuje prawo odstąpienia od Umowy Przedwstępnej, bez konieczności po-dawania przyczyn, w każdym czasie nie później niż do 30.06.2023 r. W przypadku odstąpienia przez kupującego od Umowy Przedwstępnej spółka Electus zobowiązała się do zwrotu kupującemu wszystkich wpłat tytułem w/w zaliczek, w terminie 90 dni od otrzymania oświadczenia o odstąpieniu od Umowy Przedwstępnej. W celu zabezpieczenia roszczeń kupującego o zwrot zaliczek uiszczonych tytułem zapłaty ceny sprzedaży Nieruchomości ( w tym odsetek za opóźnienie i ewentualnych kosztów sądowych) spółka Electus ustanowiła na rzecz kupującego hipotekę umowną łączną na Nieruchomościach do kwoty 2.800.000,00 zł.

#### ❖ **Emisja obligacji przez Electus S.A. oraz ustanowienie zastawu rejestrowego na aktywach o znacznej wartości:**

w dniu 09.03.2018 r. zarząd spółki zależnej tj. Electus S.A. podjął uchwałę w przedmiocie emisji obligacji serii „AC” oraz ustalenia warunków emisji tych obligacji. W dniu 09.03.2018 r. została zakończona subskrypcja jak również dokonano przydziału obligacji. Na podstawie przedmiotowej uchwały

wyemitowano 1.000 sztuk obligacji, zwykłych imiennych w formie dokumentu, o wartości nominalnej i cenie emisyjnej równej 1.000,00 zł każda obligacja tj. o łącznej wartości nominalnej i cenie emisyjnej w kwocie 1.000.000,00 zł. Oprocentowanie obligacji ustalono na poziomie 10% w skali roku, zaś termin wykupu na dzień 30.06.2019 r. Zabezpieczeniem wierzytelności z tytułu wyemitowanych przez Electus S.A. obligacji serii AC będzie m.in. zastaw rejestrowy ustanowiony na rzecz administratora zastawu na 258 udziałach o wartości nominalnej 10.000,00 każdy udział, w spółce SPV1 sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (KRS: 0000376941), które to udziały stanowią własność Electus S.A. Zastaw rejestrowy, o którym mowa powyżej będzie skuteczny z chwilą wpisu do rejestru zastawów. Administrator zastawu będzie wykonywał prawa i obowiązki zastawnika w imieniu własnym lecz na rachunek obligatariuszy.

#### ❖ **Zawarcie umowy warunkowej sprzedaży akcji Electus S.A.**

w dniu 19.03.2018 r. Spółka zawarła warunkową umowę sprzedaży (dalej: Umowa) 7.361.862 akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, wyemitowanych przez Electus S.A., stanowiących 76,61% udziału w kapitale zakładowym i liczbie głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki (dalej: Akcje).

Sprzedaż Akcji związana jest z działaniami, o których Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 18/2017 z dnia 01.08.2017 r. i zostaje dokonana w ramach postępowania upadłościowego IDMSA, w celu zaspokojenia wierzytelności obligatariuszy Spółki zabezpieczonych zastawami rejestrowymi na Akcjach (zabezpieczenie rzeczowe). Akcje zostały sprzedane po cenie wynoszącej 0,16 zł za jedną Akcję, to jest za łączną cenę w wysokości 1.177.897,92 zł (dalej: Cena Sprzedaży).

Umowa została zawarta pod warunkiem rozwiązującym skorzystania przez Krajowy Ośrodek Wsparcia Rolnictwa (dalej: KOWR) z prawa pierwokupu Akcji na podstawie art. 3a Ustawy z dnia 11.04.2003 r. o kształtowaniu ustroju rolnego, w terminie miesiąca od doręczenia KOWR przez IDMSA wezwania do wykonania prawa pierwokupu. Zgodnie z zawartą Umową Cena Sprzedaży zostanie zapłacona przez kupującego w terminie 5 dni roboczych od dnia zawarcia Umowy bezpośrednio na rachunek bankowy kuratora obligacji ustanowionego w postępowaniu upadłościowym IDMSA. IDMSA ma prawo do odstąpienia od Umowy w przypadku braku zapłaty Ceny Sprzedaży w terminie wskazanym powyżej.

#### **1.1. Informacje o przewidywanym rozwoju jednostki**

Zarząd Spółki podejmuje działania mające na celu poprawę sytuacji finansowej i płynności finansowej Spółki dokładając wszelkich starań w celu osiągnięcia trwałej zdolności do generowania zysku, wzrostu wartości Spółki, a także odbudowania relacji z interesariuszami, w szczególności wierzycielami IDMSA.

W 2017 roku Spółka kontynuowała realizację projektów jak również rozpoczęła nowe projekty, które stanowią podstawę aktywności biznesowej IDMSA po zaprzestaniu działalności maklerskiej. Podjęte działania pozwoliły, w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, wygenerować bieżące przychody z działalności.

Zarząd w dalszym ciągu będzie dokładał wszelkich starań, aby skutecznie realizować działania związane z restrukturyzacją Grupy Kapitałowej IDMSA 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 kwestią dla rozwoju działalności jest poziom zadłużenia IDMSA 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.

#### 4. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych oraz opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej IDMSA

##### Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej IDMSA

	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR	
	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016	
	badane	badane	badane	badane	
1	Przychody z działalności podstawowej	1 119	1 623	268	367
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 626	2 289	869	517
3	Zysk (strata) brutto	-7 136	1 983	-1 711	448
4	Zysk (strata) netto	-7 411	2 195	-1 777	496
5	Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-7 605	2 195	-1 823	496
6	Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	194	0	47	0
7	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 323	3 310	317	748
8	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 321	684	796	155
9	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-6 018	-2 562	-1 443	-579
10	Przepływy pieniężne netto razem	-1 374	1 432	-329	324
11	Zysk (strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej	-7 605	2 195	-1 823	496
12	Średnia ważona liczba akcji w szt.	3 306 389	3 306 389	3 306 389	3 306 389
13	Zysk (strata) netto na 1 akcję zwykłą (w zł i EUR)	-2,30	0,66	-0,55	0,15
14	Rozwodniona liczba akcji w szt.	3 306 389	3 306 389	3 306 389	3 306 389
15	Rozwodniony zysk (strata) netto na 1 akcję zwykłą	-2,30	0,66	-0,55	0,15
19	Aktywa razem	26 931	50 961	6 345	11 646
20	Zobowiązania krótkoterminowe	70 009	75 151	16 493	17 175
22	Zobowiązania długoterminowe	0	5 951	0	1 360
23	Rezerwy na zobowiązania	8 186	13 110	1 929	2 996
24	Kapitał własny	-60 890	-43 512	-14 345	-9 944
25	Kapitał zakładowy	165	165	39	38
26	Liczba akcji w szt.	3 306 389	3 306 389	3 306 389	3 306 389
27	Wartość księgowa na 1 akcję (w zł i EUR)	-18,42	-13,16	-4,34	-3,01
28	Rozwodniona liczba akcji w szt.**	3 306 389	3 306 389	3 306 389	3 306 389
29	Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję (w zł i EUR)	-18,42	-13,16	-4,34	-3,01

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

12 miesięcy 2017 r. 4,1709zł

12 miesięcy 2016 r. 4,3757 zł



Dla pozycji bilansowych zastosowano kurs EUR na dzień:

31 grudnia 2017 r. 44,2447zł

31 grudnia 2016 r. 4,4240 zł

**5. 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**

#### **Postępowania sądowe co do wierzytelności IDMSA:**

<b>Pozwany</b>	<b>Wartość sporu</b>	<b>Przedmiot sprawy</b>	<b>Stan sprawy</b>	<b>Stanowisko IDMSA</b>
Toyota Bank Polska	388.684,00 zł	Pozew o zapłatę z umowy przelewu wierzytelności kredytowej	Sprawa toczy się przed sądem I instancji	W ocenie Spółki powództwo jest zasadne

#### **Postępowania sądowe co do zobowiązań IDMSA:**

<b>Powód</b>	<b>Wartość sporu</b>	<b>Przedmiot sprawy</b>	<b>Stan sprawy</b>	<b>Stanowisko IDMSA</b>
Deutsche Bank Polska S.A.	1.807.852,00 zł	Pozew o zapłatę	Sprawa toczy się przed sądem I instancji	W ocenie Spółki powództwo jest niezasadne
Blue Point sp. z o.o.	2.859.055,00 zł	Pozew o zapłatę	Sprawa toczy się przed sądem I instancji	W ocenie Spółki powództwo jest niezasadne
PPH Temar sp. z o.o. sp.k.	1.191.776,00 zł	Pozew o zapłatę	Sprawa toczy się przed sądem II instancji	W ocenie Spółki powództwo nie jest zasadne

Wszystkie sprawy, w których IDMSA jest stroną pozwaną, w szczególności wskazane powyżej są roszczeniami powstałymi przed dniem 22 lipca 2014 r. tj. przed dniem ogłoszenia upadłości z możliwością zawarcia układu. W przypadku zasądzenia przez sąd orzekający na niekorzyść IDMSA, wszystkie te wierzytelności zostaną objęte układem.

#### **Postępowania sądowe co do zobowiązań Electus S.A.:**

<b>Powód</b>	<b>Wartość sporu</b>	<b>Przedmiot sprawy</b>	<b>Stan sprawy</b>	<b>Stanowisko IDMSA</b>
--------------	----------------------	-------------------------	--------------------	-------------------------

Bank Polskiej Spółdzielczości S.A.	6.000.000,00 zł	Powództwo o zapłatę	<ul style="list-style-type: none"> <li>❖ Postępowanie zostało wszczęte 25.02.2015 r.</li> <li>❖ Obecnie sprawa toczy się przed sądem I Instancji. Pozwany złożył sprzeciw od nakazu zapłaty</li> </ul>	w ocenie Electus S.A. powództwo nie jest zasadne
------------------------------------	-----------------	---------------------	--	--

## 6. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

### IDMSA

#### 1) 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 wybrał postanowienie o ogłoszeniu upadłościowym 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 uwarunkowany 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 dokumentacją 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.

#### 2) RYZYKO ZWIĄZANE Z PROCESEM RESTRUKTURYZACJI:

Spółka prowadzi proces restrukturyzacji mający na celu „uporządkowanie” 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.

#### 3) 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.

#### 4) 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. 31 grudnia 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.

#### **5) RYZYKO ZWIĄZANE ZE STRUKTURĄ AKCJONARIATU:**

akcjonariat IDMSA jest rozproszony, a w Spółce brak jest inwestora strategicznego. Z tego 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 Prezesa 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.

#### **6) RYZYKO ZWIĄZANE Z UTRATĄ KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW:**

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

#### **7) 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 postaniu roszczeń odszkodowawczych. IDMSA dokłada wszelkich starań aby realizowane przez Spółkę zlecenia zostały należycie zrealizowane.

#### **8) 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.

#### **9) RYZYKO ZWIĄZANE Z ODZYSKIWIANIEM NALEŻNOŚCI:**

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

#### **10) RYZYKO 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 finansowym.

#### **11) RYZYKO ZWIĄZANE Z ZADŁUŻENIEM EMITENTA:**

w dniu 22 lipca 2014 r. ogłoszona została upadłość 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.

#### **12) 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 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.

#### **13) 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 ograniczają procesy inwestycyjne co znajdzie przedłożenie na spadek zapotrzebowania na kapitał, a taka sytuacja spowoduje ryzyko spadku przychodów osiągniętych przez Spółkę.

#### **14) 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.

#### **15) 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.

#### **16) RYZYKO 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.

## **17) 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.

Dodatkowo zgodnie z art. 20 ust. 3 Ustawy z dnia 29 lipca 2015 r. o obrocie instrumentami finansowymi, spółka prowadząca rynek regulowany wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję Nadzoru Finansowego papiery wartościowe lub instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku albo powoduje naruszenie interesów inwestorów.

## **ELECTUS S.A.**

Działalność spółki związane jest z rynkiem kapitałowym, na który wpływ ma sytuacja ekonomiczna 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 da 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.

**RYZIKO PŁYNNOŚCI:**

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

**RYZIKO 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).

**RYZIKO 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.

**RYZIKO 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 SP. Z O.O.:**

Działalność spółki związana jest z rynkiem kapitałowym, na który wpływa sytuacja ekonomiczna w szczególności w kraju. Spółka zarządza swoją płynnością poprzez bieżące monitorowanie poziomu wymagalnych zobowiązań oraz prognozowanie przepływów pieniężnych. Spółka monitoruje stan należności od kontrahentów przez co ogranicza ryzyko nieściągalności należności.

**K 6 sp. z o.o.**

Spółka w roku 2017 nie prowadziła działalności operacyjnej, zatem nie można wskazać istotnych czynników i zagrożeń dla spółki. W przyszłości spółka może stać się bazą dla realizacji nowych projektów inwestycyjnych, które są rozpatrywane przez IDMSA.

**7. 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.	PODMIOT	OPIS GŁÓWNYCH CECH KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM
-------	---------	--

	<p style="text-align: center;"><b>IDMSA</b></p>	<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. 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>
	<p style="text-align: center;"><b>ELECTUS S.A.</b></p>	<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. 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 style="text-align: center;"><b>IDMSA.PL DORADZTWO</b></p>	<p>Spółka prowadzi księgi rachunkowe na podstawie ustawy o rachunkowości oraz przepisów podatkowych. Sprawozdanie nie podlega badaniu biegłego rewidenta. Nie stosuje szczególnych</p>



	<b>FINANSOWE SP. Z O.O.</b>	przepisów związanych z kontrolą wewnętrzną i zarządzaniem ryzykiem.
	<b>K 6 SP. Z O.O.</b>	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.

### 8. Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej IDMSA z uwzględnieniem znanych IDMSA umów zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umów ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

Szczegółowe informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy kapitałowej IDMSA IDMSA podał w raportach bieżących przekazanych w roku 2017.

### 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

#### ❖ Spółki publiczne, w których zaangażowanie IDMSA pośrednio lub bezpośrednio wynosi co najmniej 5%

Nazwa spółki	Liczba posiadanych akcji	Udział % w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu	Przedstawiciel IDMSA w Zarządzie spółki	Przedstawiciel IDMSA w Radzie Nadzorczej
Devoran S.A. (**)	8.206.228	34,88 %	0	0

(\*\*) Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS dokonał w dniu 20 stycznia 2017 r. wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Devoran S.A. w drodze emisji 14.233.603 akcji serii M o wartości nominalnej 0,30 zł każda akcja. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego zmniejszeniu uległ procentowy udział IDMSA w kapitale zakładowym i liczbie głosów z 88,32% do 34,88%.

#### ❖ Spółki niepubliczne, w których zaangażowanie IDMSA pośrednio lub bezpośrednio wynosi co najmniej 5%

Nazwa spółki	Liczba posiadanych akcji	Udział % w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu	Przedstawiciel IDMSA w Zarządzie spółki	Przedstawiciel IDMSA w Radzie Nadzorczej
Ade Line S.A. w upadłości likwidacyjnej	406.500	16,26 %	brak	brak
Gaudi Managment S.A. (*)	600.000	8,13 %	brak	brak
Electus S.A. (*)	8.522.660	89,11%	Grzegorz Leszczyński	Piotr Derlatka Tomasz Piasecki
Money Expert S.A. w upadłości likwidacyjnej	1.428	10%	brak	brak
A-Z Finanse S.A.	987717	14,41%	brak	brak

(\*) IDMSA zaangażowany jest pośrednio poprzez Inventum Y FIZAN w likwidacji

(\*\*) Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS dokonał w dniu 20 stycznia 2017 r. wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Devoran S.A. w drodze emisji 14.233.603 akcji serii M o wartości nominalnej

0,30 zł każda akcja. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego zmniejszeniu uległ procentowy udział IDMSA w kapitale zakładowym i liczbie głosów z 88,32% do 34,88%.

❖ **Spółki publiczne i niepubliczne, zależne i stowarzyszone, w których zaangażowanie IDMSA pośrednio lub bezpośrednio wynosi co najmniej 5%**

Nazwa spółki	Liczba posiadanych akcji/udziałów	Udział % w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu	Przedstawiciel IDMSA w Zarządzie	Przedstawiciel IDMSA w Radzie Nadzorczej
Electus S.A. (*)	8.522.660	89,11%	Grzegorz Leszczyński	Piotr Derlatka Tomasz Piasecki
Invest Met Stal Sp. z o. o. (*)	10854	100 %	brak	brak
SPV1 Sp. z o. o. (*)	258	100%	Grzegorz Leszczyński	brak
IDMSA.PL Doradztwo Finansowe sp. z o.o.	4.000	100 %	Piotr Derlatka Tomasz Piasecki	brak
K 6 sp. z o.o.	100	100 %	Grzegorz Leszczyński	brak
Devoran S.A. (**)	8.206.228	34,88 %	brak	brak
DLKF Sp. z. o. o (**)	2000	100%	brak	brak

**10. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych Transakcji**

Transakcje IDMSA z jednostkami powiązаныmi zawarte w roku 2017 zostały przedstawione sprawozdaniu finansowemu.

**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**

Spółka w roku 2017 nie zaciągała kredytów ani pożyczek.

**K 6 SP. Z O.O.**

Spółka w roku 2017 nie zaciągała kredytów ani pożyczek.

**IDMSA.DORADZTWO FINANSOWE SP. Z O.O**

W roku 2017 spółka nie zaciągała kredytów ani pożyczek.

**ELECTUS S.A.**

W roku 2017 spółka nie zaciągała nowych umów kredytowych ani pożyczek.

**12. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązаныm emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności**

**IDMSA**

Spółka nie udzieliła w roku obrotowym pożyczek.

**K 6 SP. Z O.O.**

Spółka nie udzieliła w roku obrotowym pożyczek.

**IDMSA.DORADZTWO FINANSOWE SP. Z O.O**

Spółka nie udzieliła w roku obrotowym pożyczek.

**ELECTUS S.A.**

Spółka nie udzieliła w roku obrotowym pożyczek.

**13. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonym jednostkom powiązanym emitenta****IDMSA**

Spółka nie udzielała i nie otrzymywała w roku poręczeń ani gwarancji.

**K 6 SP. Z O.O.**

Spółka nie udzielała i nie otrzymywała w roku poręczeń ani gwarancji.

**IDMSA.DORADZTWO FINANSOWE SP. Z O.O**

Spółka nie udzielała i nie otrzymywała w roku poręczeń ani gwarancji.

**ELECTUS S.A.**

Spółka nie udzielała i nie otrzymywała w roku poręczeń ani gwarancji.

**14. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności****IDMSA**

Spółka w roku obrotowym 2017 nie emitowała zarówno dłużnych jak i udziałowych papierów wartościowych.

**K 6 SP. Z O.O.**

Spółka w roku obrotowym 2017 nie emitowała zarówno dłużnych jak i udziałowych papierów wartościowych.

**IDMSA.DORADZTWO FINANSOWE SP. Z O.O**

Spółka w roku obrotowym 2017 nie emitowała zarówno dłużnych jak i udziałowych papierów wartościowych.

**ELECTUS S.A.**

W roku obrotowym 2017 spółka wyemitowała obligacje na kwotę nominalną 6.470 tys. zł.

W roku 2018 (do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności) wyemitowano obligacje w kwocie nominalnej 1.000 tys. zł

Wpływy z emisji papierów wartościowych zostały przeznaczone na pokrycie zobowiązań spółki.

#### **15. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok**

W roku 2017 Zarząd IDMSA nie sporządzał i nie przekazywał do publicznej wiadomości prognozy skonsolidowanego, jak również jednostkowego wyniku finansowego na rok 2017.

#### **16. 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 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 2017 roku praktycznie nie prowadziła działalności operacyjnej.

##### **ELECTUS S.A.**

Spółka na bieżąco monitoruje swoją płynność finansową poprzez odpowiedni Cash management oraz na bieżąco dokonuje spłat pozyskanego finansowania obcego co pozytywnie może wpłynąć na ocenę wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

#### **17. Ocena możliwości realizacji zamierzonych inwestycji, 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

#### **ELECTUS S.A.**

Spółka w swojej bieżącej działalności finansowana jest ze środków własnych oraz obcych. W przeważającej części Spółka korzysta z kapitału obcego.

Dotychczas realizacja zamierzeń inwestycyjnych była finansowana częściowo ze środków własnych, a częściowo ze środków pozyskanych w drodze emisji obligacji.

Środki finansowe pozyskane z ww. źródeł przeznaczone są na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Perspektywy rozwoju Spółki będą zależały od kosztu kapitału na rynku oraz jego dostępności dla Spółki oraz rozwoju sektora publicznego.

#### **18. 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**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia nietypowe mające wpływ na wynik finansowy w roku 2017 r.

#### **19. 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. (obrót wierzytelnościami) 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 2017 tak jak i w poprzednim roku 2016 Zarząd Spółki będzie kontynuował prowadzenie działań mających na celu przekonanie wierzycieli do poparcia propozycji układowych, które zostaną szczegółowo wypracowane po wnikliwej analizie zgłoszeń wierzytelności.

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

Spółka będzie kontynuować dotychczasową działalność co najmniej przez okres następnego roku obrotowego.

#### **K 6 SP. Z O.O.**

Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej.

#### **ELECTUS S.A.**

Strategia rozwoju Spółki na rok 2018 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 wierzytelności.

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.

## **20. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem IDMSA i jego Grupą Kapitałową**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie nastąpiły zmiany zarządzania przedsiębiorstwem IDMSA i jego Grupą Kapitałową.

## **21. 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 2017 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.

## **22. 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**

### **WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ W 2017 ROKU :**

<b>Imię i Nazwisko</b>	<b>Stanowisko</b>	<b>Wynagrodzenie należne brutto</b>	<b>Inne</b>	<b>Należne w roku 2017 a nie wypłacone</b>
Grzegorz Leszczyński	Prezes Zarządu	171 667,30 zł	0,00 zł	0,00 zł
Tomasz Piasecki	Wiceprezes Zarządu	112 072 zł	0,00 zł	0,00 zł

## WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ W IDMSA W ROKU 2016:

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Wynagrodzenie należne brutto	Inne	Należne w roku 2017 a nie wypłacone
Kompowski Adam	Przewodniczący RN	24 000,00	0,00 zł	0,00 zł
Konopka Adam	Członek RN	24 000,00	0,00 zł	0,00 zł
Lewandowska Magdalena	Członek RN	19 161,29	0,00 zł	0,00 zł
Łaskiewicz Andrzej	Członek RN	24 000,00	0,00 zł	0,00 zł
Przybylski Krzysztof	Członek RN	24 000,00	0,00 zł	0,00 zł
Stępień Emil	Członek RN	24 000,00	0,00 zł	0,00 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 od dnia 21 października 2014 r. wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej IDMSA będzie wynosiło 2.000,00 zł brutto miesięcznie, z tym, że Spółka pokryje wszystkie obciążenia publicznoprawne z tego tytułu zaś pozostała miesięczna 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.

### 23. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitentach będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta (dla każdej osoby oddzielnie)

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział akcji w kapitale zakładowym	% udział w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
Grzegorz Leszczyński	220.980	6,69 %	6,69 %
Tomasz Piasecki	521	0,02 %	0,02 %

### 24. 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.

### 25. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W okresie sprawozdawczym nie był prowadzony system kontroli akcji pracowniczych.



- 26. Informacja: o datach zawarcia przez podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej IDMSA umów z podmiotami uprawnionymi do sprawozdań finansowych, o dokonane badanie lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz określenie, 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**

## **IDMSA**

### **ROK OBROTOWY 2016:**

Podmiotem, który przeprowadził badanie jednostkowego sprawozdania finansowego IDMSA oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IDMSA za rok obrotowy 2016 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 6 lipca 2016 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 2016 r. do 30 czerwca 2016 r.
- badania i oceny jednostkowego sprawozdania finansowego IDMSA oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IDMSA za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 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 2017:**

Podmiotem, który przeprowadził badanie jednostkowego sprawozdania finansowego IDMSA oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IDMSA za rok obrotowy 2017 była KPW Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, przy ul. Tymienieckiego 25c/410, KRS: 0000658344, NIP: 7282813024, REGON: 366332218, wpisaną na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów pod nr 4116 na podstawie art. 47 zgodnie z art. 5 ustawy z dnia 07.05.2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U z 2009 roku nr 77 poz. 649 z późn.zm.) (dalej: **Biegły Rewident**).

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 5 lipca 2017 r. zawartej pomiędzy IDMSA a Biegłym Rewidentem.

Umowa z Biegłym Rewidentem została zawarta na okres wykonywania zadania polegającego na:

- przeprowadzeniu przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego IDMSA za okres od 01.01.2017 r. do 30.06.2017 r. oraz od 01.01.2018 r. do 30.06.2018 r.
- 1. przeprowadzeniu przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IDMSA za okres od 01.01.2017 r. do 30.06.2017 r. oraz od 01.01.2018 r. do 30.06.2018 r.
- 2. przeprowadzenia badania i oceny rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego IDMSA za rok obrotowy 2017 obejmujący okres od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r., oraz za rok obrotowy 2018 obejmujący okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.;

3. przeprowadzenia badania i oceny rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IDMSA za rok obrotowy 2017 obejmujący okres od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r., oraz za rok obrotowy 2018 obejmujący okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.;

**WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA:**

<b>Tytuł wynagrodzenia</b>	<b>Okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.</b>	<b>Okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.</b>
Obligatoryjne badanie i przegląd Sprawozdań finansowych	20.000,00 zł	20.000,00 zł
Usługi doradztwa podatkowego	0,00 zł	0,00 zł
<b>WYNAGRODZENIE RAZEM</b>	<b>20.000,00 zł</b>	<b>20.000,00 zł</b>

Przedstawione wynagrodzenie obejmuje kwoty należne za rok 2016 oraz 2017 ujęte w sprawozdaniu finansowym na podstawie otrzymanych faktur i oszacowanych rezerw, a także postanowień umowy zawartej z Bieglym Rewidentem.

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

Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu przedstawiona została w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku, w informacji dodatkowej oraz w punkcie 5 niniejszego sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej.

**28. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następujących 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.

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

Pozycje pozabilansowe na dzień 31 grudnia 2017 r. stanowiły zobowiązania warunkowe, które przedstawiono w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2017 r.

**30. 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, jaką 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.

**31. Instrumenty finansowe w zakresie ryzyka zmiany ceny, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływu środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, oraz celów i metod zarządzania ryzykiem finansowym, łączenie z metodami, zabezpieczenie istotnych rodzajów planowanych Transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń**

## **IDMSA**

Narażenie na ryzyko jest nierozdzielnie 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.

## **32. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej IDMSA**

Grupa Kapitałowa IDMSA zakończyła rok obrotowy ujemnym wynikiem finansowym netto w kwocie 6451tys. zł.

Na osiągnięty wynik istotny wpływ miały ponoszone przez spółki z Grupy Kapitałowej koszty finansowe – głównie odsetki od zobowiązań finansowych.

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:

- ❖ stałe i systematyczne przychody;
- ❖ wypracowane i przyjęte przez wierzycieli propozycje układowe;
- ❖ dalsza konsekwentna reorganizacja przedsiębiorstwa;
- ❖ rozwój profilu obecnie prowadzenia działalności.

Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego zawiera załącznik do niniejszego sprawozdania.

Warszawa, 23 kwietnia 2017 r.

**Grzegorz Leszczyński – Prezes Zarządu**

**Tomasz Piasecki – Wiceprezes Zarządu**