



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ IDM S.A. W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ  
za I półrocze 2017 r.  
obejmujące okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r.**

## **PODSTAWA PRAWNA**

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

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

#### **1. Podmiot dominujący:**

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

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

Kapitał zakładowy IDMSA wynosi 165.319,45 zł i dzieli się na 3.306.389 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł każda akcja.

Na dzień 30 czerwca 2017 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład organów Spółki przedstawiał się następująco:

##### **Zarząd jednostki dominującej:**

Grzegorz Leszczyński - Prezes Zarządu  
Tomasz Piasecki - Wiceprezes Zarządu

##### **Rada Nadzorcza jednostki dominującej:**

Adam Konopka - Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Adam Kompowski - Członek Rady Nadzorczej  
Krzysztof Przybylski - Członek Rady Nadzorczej  
Andrzej Łaskiewicz - Członek Rady Nadzorczej  
Magdalena Lewandowska - Członek Rady Nadzorczej  
Emil Stępień - Członek Rady Nadzorczej

##### **Nadzorca Sądowy IDMSA:**

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

**Prokurenci:**

W spółce nie działają prokurenci.

**2. Podmioty zależne – bezpośrednia kontrola IDMSA.**

**Electus Spółka Akcyjna:**

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

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

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

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

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

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

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

**K6 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością:**

siedziba spółki znajduje się w Krakowie (ul. Mikołajska 26/5, 31-027 Kraków). Spółka jest wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000213634. Sądem Rejestrowym spółki jest Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS. Spółce nadano numer NIP: 9281838715 oraz Regon: 971302315.

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

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

**Inwentum Y Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w likwidacji:**

siedziba funduszu mieści się w Warszawie, przy ulicy Grzybowska 78 (00-844 Warszawa). Fundusz został utworzony w 2008 r. Fundusz jest wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych pod numerem 415 przez Sąd Okręgowy w Warszawie prowadzący rejestr funduszy inwestycyjnych.

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

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

7 października 2014 r. Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję w sprawie cofnięcia Inwentum Towarzystwu Funduszy Inwestycyjnych S.A. zezwolenia na wykonywanie działalności - decyzji nadano rygor natychmiastowej wykonalności. Zgodnie z art. 68 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych [Dz. U. nr 146. Poz. 1546 z 2004r., z póź. zm.] od dnia wydania ww. decyzji, podmiotem uprawnionym do reprezentowania funduszy inwestycyjnych zarządzanych dotychczas przez Towarzystwo jest depozytariusz tj. Raiffeisen Bank Polska S.A., który jest jednocześnie likwidatorem funduszu. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym GK IDMSA, Inwentum Y

FIZAN jest konsolidowany zgodnie z wymogami MSR27, co oznacza objęcie funduszu konsolidacją pełną. Spółki posiadane przez Inventum Y FIZAN, które według MSSF spełniają definicję jednostek zależnych funduszu traktowane są jako jednostki zależne IDMSA (zależność pośrednia).

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

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

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

Zgodnie z komunikatem przekazanym przez Raiffeisen Bank Polska likwidacja funduszu przewidziana jest na dzień 30 września 2017 r.

### **3. Podmioty stowarzyszone z IDMSA**

#### **Budownictwo Polskie Spółka Akcyjna:**

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

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

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

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

siedziba spółki w Warszawie, ul. Plac Bankowy 2, 02-095 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 czerwca 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 i liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

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

### **2. Informacja o zasadach sporządzania półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.**

Konsolidacją na dzień 30 czerwca 2017 r. objęte zostały wszystkie podmioty zależne, które występowały w Grupie Kapitałowej IDMSA na koniec okresu sprawozdawczego oraz jednostki stowarzyszone IDMSA. Podmioty zależne zostały skonsolidowane metodą pełną natomiast podmioty stowarzyszone zostały skonsolidowane metodą praw własności. Skróconego śródrocznego sprawozdania Grupy Kapitałowej IDMSA za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r.

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

#### **IDM S.A. w upadłości układowej:**

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

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

#### **Electus Spółka Akcyjna:**

działalność spółki związana jest z rynkiem kapitałowym. 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 obszarach związanych z obrotem wierzytelnościami oraz działalnością inwestycyjną.

Obecnie aktywność spółki związana jest z pozyskiwaniem przysługujących spółce wierzytelności oraz restrukturyzacją swoich zobowiązań finansowych.

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

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

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

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

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

#### **IDM Spółka Akcyjna w upadłości układowej:**

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

##### **Ryzyko nie zawarcia układu z wierzycielami:**

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

We wniosku o ogłoszenie upadłości Zarząd emitenta przedstawił propozycje zaspokojenia wierzycieli w zależności od kwalifikacji do odpowiedniej grupy. W przypadku nieosiągnięcia porozumienia z wierzycielami w zakresie warunków zaproponowanego układu, czy też z uwagi na inne okoliczności

mogące pojawić się w przyszłości istnieje ryzyko reklasyfikacji postępowania z układowego na likwidacyjne.

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

W związku z przedmiotową sytuacją nadrzędnym celem jest prowadzenie i rozwój działalności operacyjnej przez IDMSA oraz zawarcie i wykonanie układu z wierzycielami. Postępowanie upadłościowe jest czasochłonne a jego wynik jest warunkowany wieloma czynnikami, na które IDMSA nie ma wpływu. Kluczową kwestię stanowi przekonanie wierzycieli do poparcia propozycji układowych, które zostaną wypracowane po wnikliwej analizie zgłoszeń wierzycieli i porównaniu ich z dokumentami Spółki.

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

- wystąpienia sytuacji, gdy Spółka pomimo podejmowanych działań nie będzie przygotowana pod względem organizacyjnym lub finansowym do sanacji układowej.
- braku zdolności do bieżącego regulowania swoich bieżących zobowiązań powstałych po ogłoszeniu upadłości.
- wystąpienia sytuacji, gdy postępowanie z możliwością zawarcia układu byłoby niekorzystne dla wierzycieli Spółki.
- braku odpowiedniego poziomu przychodów z bieżącej działalności prowadzonej po ogłoszeniu upadłości.

#### **Ryzyko związane z procesem restrukturyzacji:**

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

#### **Ryzyko związane z konkurencją:**

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

#### **Ryzyko niemożliwości kontynuacji działalności:**

zarówno jednostkowe jak i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej IDMSA zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego tj. 30 czerwca 2018 r. W ocenie Zarządu IDMSA sytuacja prawno-finansowa Spółki (*upadłość z możliwością zawarcia układu*) usprawiedliwia identyfikację ryzyka w postaci niemożliwości dalszej kontynuacji działalności. Okolicznością mogącą uniemożliwić dalsze prowadzenie działalności jest brak akceptacji w przyszłości przez wierzycieli Spółki wypracowanych propozycji układowych co może skutkować (i) niemożliwością zawarcia układu i tym samym, (ii) brakiem restrukturyzacji zadłużenia.

**Ryzyko struktury akcjonariatu:**

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

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

**Ryzyko związane z inwestycjami w papiery wartościowe:**

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

**Ryzyko Grupy Kapitałowej:**

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

**Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników:**

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

**Ryzyko związane z realizowanymi umowami:**

istotna część działalności IDMSA związana jest z realizacją konkretnych zleceń. Z tego też powodu IDMSA ponosi ryzyko niewykonania zlecenia z różnych względów, w tym niezależnych od Spółki. Taki stan rzeczy może spowodować zmniejszenie poziomu przychodów i tym samym osiągniętych zysków.

Charakter zlecenia związany jest również z nienależytym wykonaniem powierzonych czynności co może znaleźć odzwierciedlenie w powstaniu roszczeń odszkodowawczych. IDMSA dokłada wszelkich starań aby realizowane przez Spółkę zlecenia zostały należycie zrealizowane.

**Ryzyko związane z płynnością finansową:**

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

**Ryzyko związane z odzyskiwaniem należności:**

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

**Ryzyko związane z zadłużeniem emitenta:**

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

**Ryzyko związane z toczącymi się sprawami sądowymi:**

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

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

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

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

**Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych:**

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

**Ryzyko związane z nadzorem nad rynkiem kapitałowym:**

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

**Ryzyko związane z koniunkturą na rynku kapitałowym:**

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



#### **Ryzyko związane z zawieszeniem notowań:**

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

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

#### **Ryzyko związane z wykluczeniem papierów wartościowych z obrotu giełdowego:**

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

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

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

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

#### **Electus Spółka Akcyjna:**

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

Spółka zarządza swoją płynnością poprzez bieżące monitorowanie poziomu wymagalnych zobowiązań, prognozowanie przepływów pieniężnych. Spółka na bieżąco monitoruje stany należności od kontrahentów, przez co narażenie jej na ryzyko nieściągalności należności jest nieznaczące. 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. Spółka oferowała zarówno usługi finansowe dla placówek publicznej służby zdrowia, jednostek budżetowych skarbu państwa oraz ich kontrahentów. Wierzytelności w stosunku do

podmiotów związanych ze służbą zdrowia 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 następuje trudności. Ryzyko, na które nastawiona jest Spółka, oscyluje bardziej w kierunku ryzyka płynności niż ryzyka rynkowego.

**Ryzyko kredytowe:**

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

**Ryzyko płynności:**

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

**Ryzyko zmiany stopy procentowej:**

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

**Ryzyko utraty obecnych lub nie pozyskiwanie nowych klientów:**

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

**Ryzyko niepozyskania źródeł finansowania dla dalszego rozwoju Spółki:**

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

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

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

**K 6 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością:**

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

## **5. Istotne zdarzenia, które wystąpiły w Grupie Kapitałowej w I półroczu 2017 r. oraz po zakończeniu okresu sprawozdawczego.**

### **IDM Spółka Akcyjna w upadłości układowej:**

#### **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%

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

w dniu 21.06.2017 r. Sąd Okręgowy w Warszawie wydał wyrok w sprawie z powództwa IDMSA przeciwko Alior Bank S.A. o zwrot kwoty 1.606.894,00 zł, o którym to powództwie IDMSA informuje w raportach okresowych w pozycji „wykaz postępowań związanych z wierzytelnościami emitenta”. Na mocy wydanego orzeczenia Sąd oddalił powództwo IDMSA. Wydany wyrok jest nieprawomocny. Spółka wystąpi z wnioskiem o pisemne uzasadnienie wydanego orzeczenia i na tej podstawie podejmie decyzję o ewentualnych dalszych krokach prawnych w przedmiotowej sprawie.

#### **Powództwo związane z wierzytelnością IDMSA:**

W dniu 3 lipca 2017 r. Spółka wytoczyła przeciwko Toyota Bank Polska S.A. powództwo o zapłatę. Wartość przedmiotu sporu wynosi 388,684,00 zł.

Przedmiotowe powództwo dotyczy rozliczeń pomiędzy IDMSA a Toyota Bank Polska S.A. wynikających z umowy przelewu wierzytelności, o których to rozliczeniach Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 24/2016 z dnia 21 lipca 2016 r.

#### **Wyrażenie zgody na sprzedaż jednostki zależnej i podjęcie decyzji o rozpoczęciu działań związanych ze sprzedażą:**

W dniu 1 sierpnia 2017 r. Nadzorca Sądowy ustanowiony w postępowaniu sądowym IDMSA wyraził zgodę na dokonanie przez IDMSA sprzedaż jednostki zależnej tj. Electus S.A.

W związku z wyrażoną zgodą Zarząd Spółki podjął 1 sierpnia 2017 r. decyzję o rozpoczęciu działań zmierzających do sprzedaży Electus S.A. W wykonaniu podjętych działań nastąpi określenie trybu i zasad sprzedaży Electus S.A. Do sprzedaży zostanie przeznaczonych 7.361.862 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, stanowiących 76,61% udziału w kapitale zakładowym i liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Electus S.A.

Proces sprzedaży akcji Electus S.A. odbędzie się przy udziale Nadzorcy Sądowego IDMSA, Kuratora obligacji oraz Administratora zastawów rejestrowych i nie będzie stanowił oferty publicznej w rozumieniu ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. IDMSA jako sprzedający skieruje zaproszenia do składania ofert do wybranych podmiotów w liczbie nie większej niż 149.

#### **Nie składanie środka zaskarżenia**

w dniu 21.06.2017 r. Sąd Okręgowy w Warszawie wydał wyrok w sprawie z powództwa IDMSA przeciwko Alior Bank S.A. o zwrot kwoty 1.606.894,00 zł, o którym to powództwie IDMSA informuje w raportach okresowych w pozycji „wykaz postępowań związanych z wierzytelnościami emitenta”. Na mocy wydanego orzeczenia Sąd oddalił powództwo IDMSA.

Spółka podjęła decyzje o nie wnoszeniu środka zaskarżenia od wydanego wyroku, o czym poinformowała w raporcie bieżącym nr 20/2017 z dnia 24.08.2017 r.

## **Electus Spółka Akcyjna**

### **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.

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

w dniu 28 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, o czym IDMSA informował w raporcie bieżącym nr 4.2017 z dnia 28.03.2017 r.

### **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 31.05.2017 r. spółka zależna od IDMSA tj. Electus S.A. nabyła (w drodze przyjęcia imiennej propozycji nabycia) 1.300 obligacji zwykłych imiennych serii D, o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1.000,00 zł każda obligacji, tj. o łącznej wartości nominalnej i cenie emisyjnej w kwocie 1.300.000,00 zł.

Przedmiotowe obligacje zostały wyemitowane przez spółkę działającą pod firmą Nordic Astrum spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie (KRS: 0000621678). Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na poziomie 8% w skali roku, zaś termin wykupu wyznaczono na dzień 31.10.2019 r. Zgodnie z warunkami emisji obligacje serii D zostaną zabezpieczone hipoteką umowną łączną na nieruchomościach gruntowych położonych w Bydgoszczy przy ul. Babia Wieś, dla której Sąd Rejonowy w Bydgoszczy prowadzi KW nr BY1B/00203124/5 oraz BY1B/00067974/2.

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

w dniu 31.05.2017 r. zarząd spółki zależnej tj. Electus S.A. podjął uchwałę w przedmiocie emisji obligacji serii „U” oraz ustalenia warunków emisji tych obligacji. W dniu 31.05.2017 r. została zakończona subskrypcja jak również dokonano przydziału obligacji. Na podstawie przedmiotowej uchwały wyemitowano 1.300 sztuk obligacji, zabezpieczonych, 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 1.300.000,00 zł. Oprocentowanie obligacji ustalono na poziomie 8% w skali roku, zaś termin wykupu na dzień 31.12.2018 r. Zabezpieczenie wierzytelności z tytułu wyemitowanych przez Electus S.A. obligacji stanowią: (i) poręczenie udzielone przez spółkę prawa handlowego oraz zastaw rejestrowy ustanowiony na rzecz administratora zastawu. Zastaw rejestrowy został ustanowiony na 1.300 zabezpieczonych obligacjach, serii D, o łącznej wartości nominalnej i cenie emisyjnej w kwocie 1.300.000,00 zł, wyemitowanych przez spółkę Nordic Astrum spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie, które to obligacje stanowią własność Electus S.A. Zastaw rejestrowy, o którym mowa powyżej będzie skutecznym z chwilą wpisu do rejestru zastawów. Administrator zastawu będzie wykonywał prawa i obowiązki zastawnika w imieniu własnym lecz na rachunek obligatariuszy.

#### **Wezwanie do uzupełnienia ceny nabycia nieruchomości:**

Electus S.A. otrzymała w dniu 31.05.2017 r. postanowienie Sądu Rejonowego w Jeleniej Górze, I Wydział Cywilny zobowiązujące Electus S.A. do uzupełnienia ceny nabycia nieruchomości ( poprzez złożenie na rachunek depozytowy sądu łącznej kwoty 574.403,01zł tytułem m.in. podatku VAT od przejętych nieruchomości) położonych w miejscowości Krogulec zapisanych w księgach wieczystych JG1J/00040919/5, JG1J/00035063/1, JG1J/00036222/1. Electus S.A. podjęła kroki prawne w celu wniesienia środka zaskarżenia od w/w postanowienia.

#### **Emisja obligacji serii „U” przez Electus S.A.:**

w dniu 31 maja 2017 r. jednostka zależna od IDMSA tj. Electus S.A. wyemitowała 1.300 obligacji zwykłych imiennych, o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1.300,00 zł każda obligacja tj. o łącznej wartości nominalnej w kwocie 1.300.000,00 zł. Obligacje zostały wyemitowane jako zabezpieczone.

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

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

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

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

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

#### **Utrata pakietu kontrolnego akcji Devoran S.A.**

w dniu 20 stycznia 2017 r. Sąd Rejonowy dla M.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał 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 w/w zdarzeniem udział IDMSA w strukturze kapitałowej Devoran S.A. uległ zmniejszeniu z 88,32% do 34,88% oraz w takim samym stosunku do udziału w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Bezpośrednią konsekwencją zaistniałego stanu rzeczy jest wyłączenie Deveoran S.A. jako jednostki zależnej od IDMSA.

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

W pierwszym półroczu 2017 r. Zarząd IDMSA nie sporządzał i nie przekazywał do publicznej wiadomości prognoz skonsolidowanego, jak również jednostkowego wyniku finansowego za rok 2017. O sporządzeniu ewentualnych prognoz zarząd jednostki dominującej poinformuje niezwłocznie w formie raportu bieżącego.

Pozostałe podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej IDMSA nie sporządzały i nie przekazywały do wiadomości publicznej w I półroczu 2017 r. prognoz wyniku finansowego za rok obrotowy 2016.

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

Imię i nazwisko	Liczba akcji	Udział procentowy w kapitale zakładowym WZA
Grzegorz Leszczyński	220980	6,69%

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

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

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

**Postępowania dotyczące wierzytelności IDMSA**

l.p.	Pozwany	Powód	Wartość przedmiotu sporu	Przedmiot sprawy	Stan sprawy	Stanowisko emitenta
1	Alior Bank SA	IDMSA	1.606.894,00 zł	Powództwo o zwrot kwoty	Postępowanie zostało wszczęte 11 lipca 2014 r. 21.06.2017 r. Sąd I instancji oddalił powództwo IDMSA. Wyrok jest nieprawomocny	W ocenie IDMSA powództwo jest zasadne
2.	Toyota Bank Polska S.A.	IDMSA	388.684,00 zł	Powództwo o zapłatę	Powództwo zostało wytoczone przed sąd I instancji w dniu 03.07.2017 r.	W ocenie IDMSA powództwo jest zasadne

**Postępowania dotyczące zobowiązań IDMSA**

l.p.	Pozwany	Powód	Wartość przedmiotu sporu	Przedmiot sprawy	Stan sprawy	Stanowisko emitenta
1	IDMSA	Deutsche Bank BPC S.A	1.807.852,00 zł	Powództwo z tytułu szkody	Pozostało wszczęte 8 listopada 2013 r. Obecnie sprawa toczy się przed sądem pierwszej instancji	W ocenie emitenta powództwo nie jest zasadne
2	IDMSA	Blue Piont sp. z o.o. SKA	2.859.000,55 zł	Powództwo o zapłatę	Postępowanie zostało wszczęte 23 kwietnia 2013 r. Obecnie sprawa toczy się przed sądem pierwszej instancji	W ocenie emitenta powództwo nie jest zasadne
3	IDMSA	Temar sp. z o.o.	1.191.776,00 zł	Powództwo o odszkodowanie	Postępowanie zostało wszczęte 10 stycznia 2014 r. Obecnie sprawa toczy się przed sądem pierwszej instancji	w ocenie emitenta powództwo nie jest zasadne

#### Postępowania dotyczące zobowiązań jednostki zależnej Electus S.A.

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

#### Uwagi:

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

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

Transakcje z podmiotami powiązanimi zawierane były na warunkach rynkowych. Transakcje z jednostkami powiązanimi zawarte w I półroczu 2017 r. zostały opisane w skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym.

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

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



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

**IDM S.A. w upadłości układowej:**

Zatrudnienie w spółce na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosiło 16 osób. Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania spółka zatrudnia 16 osób.

Spółka na bieżąco reguluje swoje zobowiązania o charakterze pozaukładowym.

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

W pierwszym półroczu 2017 r. spółka kontynuowała realizację projektów, które stanowią podstawę nowej aktywności biznesowej IDMSA po zaprzestaniu działalności maklerskiej. IDMSA w ramach tych projektów prowadzi działalność o charakterze doradczym w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa i finansowania jego rozwoju, łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw, sporządzania analiz inwestycyjnych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym, dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych, co stanowi główne źródło przychodów Spółki.

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

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

Istotną kwestią dla oceny sytuacji majątkowej oraz finansowej IDMSA jest poziom zadłużenia oraz jego spłata w związku z toczącym się postępowaniem upadłościowym z możliwością zawarcia układu. Należy pamiętać, że realizacja procesu postępowania upadłościowego jest czasochłonna i zależy także od wielu czynników, na które IDMSA nie ma wpływu. Zarząd pokłada duże nadzieje na racjonalne i pozytywne relacje z wierzycielami w ramach prowadzonego postępowania, którego nadrzędnym celem jest doprowadzenie do zawarcia i wykonania układu.

W tym kontekście IDMSA zamierza kontynuować konsekwentną politykę w zakresie sprzedaży aktywów, ściągania należności, a także zawierania ugód sądowych i pozasądowych w zakresie spraw spornych, aby środki pozyskane w ten sposób zostały przeznaczone na spłatę wierzytelności układowych.

W pierwszym półroczu 2017 r. Zarząd Spółki kontynuował prowadzenie działań mających na celu przekonanie wierzycieli do poparcia propozycji układowych, które zostaną szczegółowo wypracowane po wnikliwej analizie zgłoszeń wierzytelności i ich porównaniu z dokumentami Spółki.

**Electus S.A.:**

Na dzień 30 czerwca 2017 r. oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania w spółce zatrudnionych jest 10 osób. Analogicznie jak do okresów poprzednich główną pozycję aktywów stanowią należności i inwestycje krótkoterminowe. Struktura aktywów spółki jest zgodna z profilem prowadzonej działalności.

**IDMSA.PI Doradztwo Finansowe spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**

Na dzień 30 czerwca 2017 r. w spółce zatrudnionych było 5 osób. Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania spółka zatrudnia 5 osób. W chwili obecnej sytuację finansową i majątkową spółki można uznać za stabilną.

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

W okresie sprawozdawczym spółka nie zatrudniała pracowników. Spółka prowadziła działalność operacyjną w ograniczonym zakresie. Sytuacja majątkowa i finansowa spółki w I półroczu 2017 r. nie uległa istotnym zmianom.

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

##### **IDM S.A. w upadłości układowej:**

Zarówno w I półroczu 2017 r. jak i obecnie Spółka koncentruje swoją działalność na świadczeniu usług doradczych dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa i finansowania jego rozwoju, przygotowaniu dokumentacji prawnej, oraz pośrednictwie w pozyskiwaniu środków finansowych przeznaczonych na realizację projektów biznesowych.

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

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

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

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

- a) obniżenie środków pozyskiwanych z emisji obligacji oraz upłynnienie wybranych aktywów, czego skutkiem będzie obniżenie kosztów finansowych;
- b) przyspieszoną amortyzację części portfela SP ZOZ;
- c) sprzedaż celową;

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

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

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

W spółce nie wystąpiły zdarzenia mogące mieć wpływ na wynik finansowy w kolejnych okresach. Spółka ocenia, że lepsze wyniki finansowe będzie mogła osiągnąć poprzez zmniejszenie poziomu kosztów finansowych. Zarząd spółki upatruje także szansę na poprawienie wyników finansowych w kolejnych okresach poprzez upłynnienie wybranych aktywów wchodzących w skład majątku spółki.

Grzegorz Leszczyński – Prezes Zarządu

Tomasz Piasecki – Wiceprezes Zarządu