



**Sprawozdanie Zarządu
z działalności IDM Spółka Akcyjna
za I półrocze 2020 r.
obejmujące okres
od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r.**

Kraków, 23 września 2020 r.

Podstawa prawna.

Rozporządzenie Ministra Finansów z dn. 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

I. Zasady sporządzania półrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Zasady sporządzania półrocznego skróconego sprawozdania finansowego zostały opisane skróconym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2020 r. obejmującym okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r.

II. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz ze wskazaniem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta.

W pierwszym półroczu 2020 r. IDM Spółka Akcyjna skupiała się na aktywności w obszarze swojego głównego profilu działalności, tj. doradztwa w obszarze rynku nieruchomości, wierzycelności oraz szeroko rozumianego rynku kapitałowego.

Istotne zdarzenia w pierwszym półroczu 2020 r.

1. W dniu 3 kwietnia 2020 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie Wydział VIII Gospodarczy ds. upadłościowych i restrukturyzacyjnych stwierdził prawomocność postanowienia tegoż Sądu z dnia 17 października 2019 r. w sprawie zatwierdzenia układu zawartego z wierzycielami w dniu 24 września 2019 r. o czym spółka informowała raportami bieżącymi nr 17/2019 z dnia 24 września 2019 oraz 20/2019 z dnia 17 października 2019 r. Stwierdzenie prawomocności zatwierdzonego układu stanowiło ostatni formalny element konieczny do podjęcia czynności mających na celu jego wykonanie na zasadach i w terminach w nim określonych.

2. W dniu 4 maja 2020 r. Spółka otrzymała postanowienie Sądu Okręgowego w Warszawie stwierdzające prawomocność wyroku z dnia 15 października 2019 r. na mocy którego Sąd oddalił powództwo Deutsche Bank Polska S.A. kierowane przeciwko IDMSA o zapłatę kwoty 1.807.852,00 zł, o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 19/2019 z dnia 15 października 2019 r. Mając na uwadze powyższe Zarząd Spółki podjął decyzję o rozwiązaniu rezerwy na zobowiązania utworzonej w związku z przedmiotowym powództwem, co wpłynie dodatnio na wynik finansowy w drugim kwartale 2020 r. o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 4/2020 z dnia 4 maja 2020 r.

3. W dniu 7 maja 2020 r. Zarząd Spółki przyjął strategię wyznaczającą kierunki i obszary aktywności gospodarczej IDMSA w nadchodzącej przyszłości. Strategia została opublikowana raportem bieżącym nr 5/2020 z dnia 7 maja 2020 r.

4. W dniu 11 maja 2020 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę dotyczącą okresowej weryfikacji wewnętrznej procedury określającej zasady raportowania informacji poufnych (dalej: ISR), która została ustalona i przyjęta Uchwałą Zarządu nr 1/04/07/2016 z dnia 4 lipca 2016 r. i przekazana do wiadomości publicznej raportem bieżącym nr 23/2016 z dnia 4 lipca 2016 r. Okresowa weryfikacja ISR została dokonana z uwagi na zmiany zachodzące w strukturze gospodarczej IDMSA w związku z zaprzestaniem tworzenia przez IDMSA grupy kapitałowej, a tym samym potrzebą ustalenia nowego progu pojęcia „istotnej wartości” traktowanego jako narzędzie ułatwiające wybór i kwalifikację konkretnego zdarzenia jako informacji o potencjalnym charakterze cenotwórczym z uwagi na obowiązek Spółki dokonywania samodzielnej oceny charakteru danych dotyczących IDMSA w procesie analizy zachodzących zjawisk i zdarzeń pod kątem konieczności ich raportowania. W odniesieniu do pojęcia „istotnej wartości” za punkt wyjścia Spółka bierze pod uwagę ogólną definicję informacji poufnych rozporządzenia MAR. Natomiast progi zapisane w ISR nie są rozumiane przez Spółkę jako wartości sztywne z perspektywy oceny istotności informacji, lecz traktowane są jako narzędzie ułatwiające wybór i kwalifikację konkretnego zdarzenia jako informacji o potencjalnym charakterze cenotwórczym z uwagi na obowiązek Spółki dokonywania samodzielnej oceny charakteru danych dotyczących IDMSA skutkujący procesem

analizy zachodzących zjawisk i zdarzeń pod kątem konieczności ich raportowania. Każde zdarzenie podlega indywidualnej ocenie i weryfikacji pod kątem obowiązków informacyjnych, a Spółka będzie analizowała zaistniałe lub mogące zaistnieć zdarzenia z punktu widzenia możliwości ich wpływu na realizację wcześniej wspomnianych obowiązków.

5. Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 3 czerwca 2020 r. dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców KRS zmiany statutu Spółki oraz zmiany wysokości i struktury kapitału zakładowego IDMSA w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego na skutek konwersji wierzytelności na akcje Spółki w wyniku zawartego w dniu 24 września 2019 r. układu. W wyniku konwersji wierzytelności kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 165.319,45 zł do kwoty 2.219.619,40 zł, tj. o kwotę 2.054.299,95 zł w drodze emisji 41.085.999 nowych akcji, oznaczonych serią „KONW”, o wartości nominalnej 0,05 zł każda akcja i po cenie emisyjnej wynoszącej 1,35 zł za akcję. Kapitał zakładowy IDMSA wynosi 2.219.619,40 zł i dzieli się na: (i) 3.306.389 akcji serii „A” o wartości nominalnej 0,05 zł każda akcja, oraz (ii) 41.085.999 akcji serii „KONW” o wartości nominalnej 0,05 zł każda akcja. Ogólna liczba akcji wynosi 44.392.388 co stanowi 100% udziału w kapitale zakładowym IDMSA. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych przez IDMSA akcji wynosi 44.392.388 co stanowi 100% udziału w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

6. Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie VIII Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych w dniu 26 czerwca 2020 r. wydał postanowienie mocy, którego w związku z prawomocnym zatwierdzeniem układu (o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 2/2020 z dnia 3 kwietnia 2020 r.) Sąd orzekł, że należy stwierdzić (i) zakończenie postępowania upadłościowego prowadzonego wobec IDMSA oraz (ii) umorzenie postępowań egzekucyjnych i zabezpieczających prowadzonych przeciwko IDMSA w celu zaspokojenia należności objętych układem oraz utratę wykonalności tytułów wykonawczych i egzekucyjnych, które stanowiły podstawę prowadzenia tych postępowań.

III. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze. Mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik finansowy za pierwsze półrocze 2020 r.

W odniesieniu do epidemii COVID w ocenie Emitenta sytuacja w otoczeniu jest bardzo zmienna i nieprzewidywalna oraz uzależniona od czynników, które są poza kontrolą Spółki, co powoduje, że aktualnie niemożliwy jest do oszacowania wpływ epidemii na przyszłe wyniki i działalność Spółki.

IV. Informacje o powiązaniach kapitałowych.

IDM Spółka Akcyjna nie posiada zaangażowania pośredniego ani bezpośredniego w spółkach publicznych, które to zaangażowanie wynosiło by co najmniej 5%.

IDM Spółka Akcyjna w dniu 2 czerwca 2020 r. dokonała zbycia całego posiadanego pakietu akcji w spółce Devoran S.A., tj. 8.206.228 akcji stanowiących 34,88% udziału w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie akcji w tej spółce. Akcje posiadane przez IDM Spółka Akcyjna uprawniały do oddania 8.206.228 głosów na walnym zgromadzeniu Devoran S.A. stanowiąc 34,77% ogólnej liczby głosów.

W czerwcu 2020 r. IDM Spółka Akcyjna nabyła udziały (według poniższej specyfikacji) w spółkach o charakterze celowym, tj. Nordic Blue Sp. z o.o. oraz Glad Energia Sp. z o.o., których model biznesowy oraz zamierzenia gospodarcze wpisują się realizację strategii Spółki w obszarze inwestycji w zakresie nieruchomości.

Spółki niepubliczne, w których zaangażowanie IDM Spółka Akcyjna wynosi co najmniej 5%:

Nazwa	Liczba akcji/udziałów	Udział % w kapitale zakładowym oraz licznie głosów na walny zgromadzeniu lub zgromadzeniu wspólników
Ade Line S.A. w upadłości likwidacyjnej	406.500	16,26%
A-Z Finanse S.A.	987.717	14,41%
K6 Sp. z o.o.	15	15%
Nordic Blue Sp. z o.o.	100	33,33%
Gład Energia Sp. z o.o.	750	25 %

V. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku.

Ryzyko związane z niewykonaniem układu

Spółka w dniu 24 września 2019 r. zawarła z wierzycielami układ w ramach postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu. W dniu 17 października 2019 r. układ został zatwierdzony, zaś w dniu 3 kwietnia 2020 r. nastąpiło stwierdzenie jego prawomocności.

Stwierdzenie prawomocności zatwierdzonego układu stanowiło ostatni formalny element konieczny do podjęcia czynności mających na celu jego wykonanie na zasadach i w terminach w nim określonych (o czym Spółka informowała raportami bieżącymi nr 12/2019 z dnia 29 lipca 2019, 15/2019, 16/2019 z dnia 24 września 2019 r. oraz 2/2020 z dnia 3 kwietnia 2020 r.).

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka wykonała układ wobec wierzycieli w grupie I, w grupie III oraz w grupie II w odniesieniu do wierzycieli drobnych (grupa II) posiadających łączną sumę wierzytelności układowej do kwoty 3.500,00 zł. W stosunku do pozostałych wierzycieli z grupy II układ przewiduje spłatę łącznej sumy wierzytelności układowej, w ośmiu równych kwartalnych ratach po 190.481,22 zł każda, z tym że pierwsza rata płatna jest na koniec kwartału kalendarzowego następującego po kwartale, w którym nastąpiło stwierdzenie prawomocności postanowienia o zatwierdzeniu układu. O postanowieniu, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym Spółka informowała raportem bieżącym 2/2020 z dnia 3 kwietnia 2020 r.).

Spółka z ostrożności identyfikuje ryzyko niewykonania układu w w/w zakresie co może skutkować uchYLENIEM układu i zmianą opcji na postępowanie obejmujące likwidację majątku Spółki. Ryzyko to jest moderowane działaniami Zarządu, które mają na celu zapewnienie środków na realizację układu, w dotychczas niewykonanej części.

Przedmiotowe ryzyko może zostać zaktualizowane, w szczególności w następujących przypadkach:

- 1) wystąpienia sytuacji, gdy Spółka pomimo podejmowanych działań nie będzie przygotowana pod względem organizacyjnym lub finansowym do sanacji układowej,
- 2) braku zdolności do bieżącego regulowania swoich bieżących zobowiązań,
- 3) braku odpowiedniego poziomu przychodów z bieżącej działalności prowadzonej po ogłoszeniu upadłości oraz po zawarciu układu.

Zarząd Spółki ocenia to ryzyko jako niskie. Spółka na bieżąco reguluje swoje zobowiązania oraz czyni starania w celu zapewnienia odpowiedniego poziomu przychodów oraz poziomu posiadanych środków rozwijając równocześnie profil prowadzonej działalności w oparciu o przyjętą strategię.

Ryzyko związane z konkurencją

Po zaprzestaniu wykonywania działalności maklerskiej IDMSA rozwija nowy profil aktywności, którego przedmiot stanowi działalność doradcza opisana w strategii Spółki (raport bieżący nr 5/2020 z dnia 7 maja 2020 r.). W branży w której IDM Spółka Akcyjna rozwija swoją działalność panuje bardzo duża konkurencja związana z różnorodnością podmiotów świadczących tożsame usługi. W tym względzie kluczową przewagą Spółki jest dotychczas wypracowane know-how, które w dalszym ciągu musi ulegać modyfikacjom w związku z dostosowaniem rodzaju i poziomu świadczonych usług do oczekiwań klientów. Dodatkowo Spółka świadczy usługi doradcze w sektorze wierzytelności oraz nieruchomości. Doradztwo dotyczące rynku nieruchomości opiera się głównie na pozyskaniu oraz analizie gruntu pod budowę, przygotowaniu wstępnej koncepcji zabudowy, a w przypadku nieruchomości gruntowych oraz w przypadku nieruchomości zabudowanych budynkami komercyjnymi na poszukiwaniu pojedynczych lub pakietów nieruchomości, analizie stanu prawnego i technicznego, pozyskaniu finansowania oraz ewentualnej dalszej odsprzedaży nieruchomości po wykonaniu modernizacji (w przypadku nieruchomości wcześniej użytkowanych).

Ryzyko niemożliwości kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności. Okolicznością mogącą uniemożliwić dalsze prowadzenie działalności jest brak przychodów pozwalających na wykonanie układu oraz pokrycie kosztów bieżącej działalności.

Kwestia kontynuacji działalności została opisana szerzej w sprawozdaniu finansowym IDM za I półrocze 2020 r.

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Akcjonariat Spółki 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. Dodatkowo w związku z zawartym układem w ramach którego nastąpiła konwersja znacznej części wierzytelności na kapitał zakładowy może dojść w przyszłości do znacznych różnic zarówno w liczbie jak i strukturze akcjonariuszy.

Zarząd Spółki ocenia, że w/w ryzyko cechuje niski poziom.

Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników

Dalszy rozwój Spółki 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.

Zarząd Spółki ocenia, że w/w ryzyko cechuje się niskim poziomem.

Ryzyko związane z realizowanymi umowami

Istotna część działalności Spółki związana jest z realizacją konkretnych zleceń. Z tego też powodu IDM Spółka Akcyjna 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. IDM dokłada wszelkich starań aby realizowane przez Spółkę zlecenia zostały należycie zrealizowane, w szczególności poprzez monitoring formalno-prawny realizowanych projektów.

Ryzyko związane z płynnością finansową oraz ryzyko kredytowe

Zarząd IDMSA realizując nowe projekty biznesowe podejmuje starania w celu zapewnienia odpowiedniego bilansowania wpływów i wydatków. Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów

finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Spółka zawiera transakcje przede wszystkim z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczące. W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

Działaniem mającym na celu ograniczenie ww. ryzyka i poprawę sytuacji finansowej w ocenie Spółki jest rozwój profilu działalności w oparciu o przyjętą strategię, w szczególności w drodze pozyskiwania nowych zleceń.

Ryzyko związane z odzyskiwaniem należności

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

Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje stan w/w postępowań podejmując w tym zakresie odpowiednie działania.

Ryzyko związane z posiadaniem instrumentów finansowych

Środki, które nie są niezbędne z perspektywy bieżącej płynności są przechowywane w formie instrumentów finansowych. Istnieje ryzyko, że w przypadku niekorzystnego rozwoju sytuacji zajdzie konieczność uaktualnienia wyceny i wystąpi negatywny wpływ na wynik finansowy. Istnieje również ryzyko, że otwarte pozycje będzie trzeba zamknąć mimo braku sprzyjających warunków co spowoduje poniesienie straty na danych instrumentach.

Ryzyko związane z zadłużeniem emitenta

W dniu 22 lipca 2014 r. ogłoszona została upadłość z możliwością zawarcia układu, zaś w dniu 24 września 2019 r. został zawarty układ, który został prawomocnie zatwierdzony. Zobowiązania IDM powstałe przed ogłoszeniem upadłości stanowią wierzytelności układowe, które zostaną zaspokojone w ramach wykonania układu z wierzycielami. Spółka na bieżąco reguluje zobowiązania. Istnieje jednakże ryzyko, że Spółka nie będzie w stanie wywiązać się ze swoich zobowiązań w związku z zawarciem i wykonaniem układu co może doprowadzić do zmiany opcji prowadzonego postępowania na upadłość obejmującą likwidację Spółki. Zarząd ocenia to ryzyko jako niskie. W celu uniknięcia negatywnych aspektów przedmiotowego ryzyka Spółka podejmuje w tym zakresie działania opisane w innych miejscach niniejszego sprawozdania, w szczególności w odniesieniu do kwestii płynności.

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 IDM 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 majątek Spółki.

Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje stan w/w postępowań podejmując w tym zakresie odpowiednie działania.

Ryzyko związane z koniunkturą na rynku kapitałowym

Działalność IDM powiązana jest z panującą koniunkturą na rynku kapitałowym oraz rynku nieruchomości. Zarząd podejmuje działania związane z rozwojem profilu działalności Spółki w oparciu o przyjętą strategię Spółki. Dekoniunktura w obszarze aktywności rynkowej IDM może doprowadzić do sytuacji, w której przedsiębiorcy ograniczają procesy inwestycyjne co znajdzie przedłożenie na spadek

zapotrzebowania na usługi świadczone przez IDM, a taka sytuacja spowoduje ryzyko spadku przychodów osiągniętych przez Spółkę.

Spółka w oparciu o przyjętą strategię stara się dywersyfikować źródła przychodów.

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 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 IDM 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 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 IDM,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu
- jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące na GPW.

Ryzyko związane z wykluczeniem papierów wartościowych z obrotu

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.

VI. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

W pierwszym półroczu 2020 r. Zarząd IDM Spółka Akcyjna nie sporządzał i nie przekazywał do publicznej wiadomości prognoz wyniku finansowego za rok 2020. O sporządzeniu ewentualnych prognoz Zarząd poinformuje niezwłocznie w formie raportu bieżącego.

VII. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczny głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby akcji posiadanych przez te podmioty, procentowego udziału tych akcji w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających oraz procentowego udziału tych akcji w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu, a także wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego.

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba przysługujących głosów	% udział w liczbie głosów
Electus S.A. [1] [2]	3 784 057	8,53%	3 784 057	8,53%
Compensa Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.	4 372 004	9,85%	4 372 004	9,85%
pozostali akcjonariusze	36 226 3030	81,62%	36 226 3030	81,62%
Suma	44 392 388	100%	44 392 388	100%

[1] Pasaż Handlowy Rawicz Sp. z o.o. jako jednostka dominująca wobec Electus S.A. posiada pośrednio 3 784 057 akcji IDMSA. [2] Pasaż Handlowy Rawicz Sp. z o.o. jest jednostką bezpośrednio zależną od Zbigniewa Gregorczyka, wobec czego Zbigniew Gregorczyk posiada pośrednio (poprzez ten podmiot) 3 784 057 akcji IDMSA.

Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji IDM Spółka Akcyjna w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu zostały przedstawione w następujących raportach bieżących Spółki:

- 1) raport bieżący nr 11/2020 z dnia 9 czerwca 2020 r.
- 2) raport bieżący nr 12/2020 z dnia 9 czerwca 2020 r.
- 3) raport bieżący nr 13/2020 z dnia 9 czerwca 2020 r.
- 4) raport bieżący nr 15/2020 z dnia 22 czerwca 2020 r.
- 5) raport bieżący nr 19/2020 z dnia 29 czerwca 2020 r.

6) raport bieżący nr 24/2020 z dnia 5 sierpnia 2020 r.

7) raport bieżący nr 25/2020 z dnia 5 sierpnia 2020 r.

VIII. 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 dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z tych osób.

Akcje posiadane przez osoby zarządzające według stanu na dzień 23 września 2020 r.

Osoba zarządzająca	Liczba posiadanych akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba przysługujących głosów	% udział w liczbie głosów
Grzegorz Leszczyński – Prezes Zarządu	206 459	0,47%	206 459	0,47%

Zmiany w strukturze własności akcji IDM Spółka Akcyjna posiadanych przez Pana Grzegorza Leszczyńskiego w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu kwartalnego zostały przedstawione w raporcie bieżącym Spółki: 1) raport bieżący nr 11/2020 z dnia 9 czerwca 2020 r.

Akcje posiadane przez osoby nadzorujące według stanu na dzień 23 września 2020 r.

Osoba nadzorująca	Liczba posiadanych akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba przysługujących głosów	% udział w liczbie głosów
Adam Konopka – Przewodniczący Rady Nadzorczej	155 664	0,35%	155 664	0,35%
Krzysztof Przybylski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	308 640	0,70%	308 640	0,70%
Andrzej Szostek – Członek Rady Nadzorczej	617 280	1,39%	617 280	1,39%

Zmiany w strukturze własności akcji IDM Spółka Akcyjna posiadanych przez Pana Adama Konopkę, Krzysztofa Przybylskiego oraz Andrzeja Szostka w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu kwartalnego zostały przedstawione w raportach bieżących Spółki:

1) raport bieżący nr 10/2020 z dnia 6 czerwca 2020 r.

2) raport bieżący nr 14/2020 z dnia 17 czerwca 2020 r.

3) raport bieżący nr 18/2020 z dnia 29 czerwca 2020 r.

IX. Wskazanie istotnych postępowań sądowych toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organu administracji publicznej dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania , wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta:

Przedmiot postępowania	Wartość przedmiotu sporu	Data wszczęcia	Strony postępowania	Stanowisko emitenta
Pozew o zapłatę	1.191.776,00 zł	10 stycznia 2014	IDM S.A. – pozwany/PPH Temar Sp. z o.o. sp.k. - powód	W ocenie emitenta powództwo jest niezasadne, jednakże w dniu 8 kwietnia 2019 sąd orzekający zasądził kwotę roszczenia na rzecz powoda. Emitent wniósł apelację. Sprawa w toku.

Wszystkie sprawy, w których IDM Spółka Akcyjna jest stroną pozwaną, w szczególności sprawa wskazana 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 IDM Spółka Akcyjna wszystkie te wierzytelności zostaną objęte układem zawartym z wierzycielami w dniu 24 września 2019 r.

X. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości.

Transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane były na warunkach rynkowych. Transakcje z jednostkami powiązanymi zawarte w pierwszym półroczu 2020 r. zostały opisane w skróconym sprawozdaniu finansowym IDM Spółka Akcyjna za pierwsze półrocze 2020 r.

XI. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub 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 jest znacząca.

IDM Spółka Akcyjna nie posiada jednostek zależnych. W pierwszym półroczu 2020 r. IDM Spółka Akcyjna nie udzielała poręczeń kredytu jak również nie udzielała gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu.

XII. Informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje , które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

Na dzień 30 czerwca 2020 r. IDM Spółka Akcyjna zatrudniała 9 osób. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania stan zatrudnienia nie uległ zmianie.

Spółka na bieżąco reguluje swoje zobowiązania. Zarząd Spółki podejmuje działania mające na celu poprawę sytuacji finansowej oraz płynności finansowej.

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

w tym kontekście ma zakończone prawomocnie postępowanie upadłościowe o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 20/2020 z dnia 3 lipca 2020 r.

W ocenie Zarządu, zasadniczą rolę w kształtowaniu przyszłej sytuacji finansowej Spółki będą odgrywały stałe i systematyczne przychody oraz dalsza konsekwentna reorganizacja przedsiębiorstwa, a także rozwój profilu obecnie prowadzonej działalności zgodnie z przyjętą strategią, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 5/2020 z dnia 7 maja 2020 r. W ocenie Zarządu dywersyfikacja działań w zakresie pozyskania nowych zleceń jest szczególnie istotna w kontekście rozproszenia ryzyka związanego ze strukturą przyszłych przychodów ze sprzedaży.

W odniesieniu do epidemii COVID w ocenie Emitenta sytuacja w otoczeniu jest bardzo zmienna i nieprzewidywalna oraz uzależniona od czynników, które są poza kontrolą Spółki, co powoduje, że aktualnie niemożliwy jest do oszacowania wpływ epidemii na przyszłe wyniki i działalność Spółki.

Zgodnie z przyjętą strategią IDM Spółka Akcyjna koncentruje się na:

1. Doradztwie z obszaru nieruchomości, wierzytelności oraz prawno-korporacyjnego,
2. Inwestycjach w zakresie nieruchomości i wierzytelności.

Doradztwo w zakresie nieruchomości opiera się głównie na pozyskaniu oraz analizie gruntu pod budowę, przygotowaniu wstępnej koncepcji zabudowy w odniesieniu do nieruchomości gruntowych oraz w przypadku nieruchomości zabudowanych budynkami komercyjnymi na poszukiwaniu finansowania oraz ewentualnej dalszej odsprzedaży nieruchomości po wykonaniu modernizacji (w przypadku nieruchomości wcześniej użytkowanych).

Doradztwo w zakresie wierzytelności dotyczy przede wszystkim wyszukiwania na zlecenie klienta wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie, współpracy z instytucjami dokonującymi sprzedaży, a także obsłudze prawnej dotyczącej nabycia wierzytelności na rzecz klienta. Usługi doradcze prowadzone w tym zakresie mają na celu doprowadzenie do wygaśnięcia wierzytelności oraz przejęcia przez klienta zlecającego nieruchomości stanowiącej zabezpieczenie.

Doradztwo prawne i korporacyjne dotyczy kompleksowego doradztwa w zakresie strategii rozwoju przedsiębiorstw, finansowania projektów inwestycyjnych, restrukturyzacji przedsiębiorstw oraz usług w zakresie prawa handlowego, tworzenia i funkcjonowania spółek, prawa cywilnego oraz rynku papierów wartościowych.

Inwestycje w nieruchomości opierają się o:

- a) budownictwo wielorodzinne - z dużym naciskiem na budownictwo ekonomiczne z prefabrykacji. Inwestycje takie powinny być zlokalizowane w aglomeracjach miejskich w maksymalnym oddaleniu kilkunastu kilometrów od centrów dużych miast,
- b) nieruchomości komercyjne - parki i galerie handlowe zlokalizowane tylko w dużych miastach. W przypadku tego segmentu możliwe jest nabywanie nieruchomości wymagających remontów i modernizacji, a także ponownej komercjalizacji,
- c) nieruchomości biurowe - zlokalizowane w dużych miastach zapewniające stały dochód, wymagające prac modernizacyjnych.

Inwestycje w odniesieniu do wierzytelności zakładają nabywanie z dużym dyskontem wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie, gdzie Spółka po uprzedniej analizie będzie dostrzegała możliwość stania się jej właścicielem doprowadzając do jednoczesnego wygaszenia wierzytelności obciążających hipotekę nieruchomości.

Inwestycje w którykolwiek z powyższych segmentów (nieruchomości, wierzytelności) planowane są w oparciu o spółki celowe, w których w organie właścicielskim Spółka będzie dysponowała udziałem od 10% do 50%. Celem posiadania części udziałów jest dążenie do dywersyfikacji ryzyka oraz współpracy

przy inwestycjach z partnerami branżowymi cechującymi się dużym doświadczeniem w przeprowadzaniu inwestycji nieruchomościowych.

W sytuacji, gdy rozpoczęcie aktywności w jakimkolwiek z obszarów wskazanych powyżej wymagałoby uzyskania zezwolenia, licencji, zapewnienia szczególnej struktury organizacyjnoprawnej lub spełnienia jakichkolwiek dodatkowych wymogów przewidzianych przepisami prawa Spółka podejmie działalność w tym zakresie, po uprzednim spełnieniu warunków formalnoprawnych uprawniających do wykonywania lub rozpoczęcia danego rodzaju działalności.

Spółka zakłada okres inwestycji wynoszący do 5 lat.

W każdym przypadku Spółka dopuszcza również przeprowadzenie inwestycji na zasadzie zakupu nieruchomości gruntowej, przygotowania projektu lub koncepcji zabudowy, a następnie sprzedaż gotowego projektu do realizacji przez inwestora docelowego.

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

Spółka koncentruje swoją działalność w zakresie opisanym w pkt. XII powyżej.

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 w szczególności w kontekście poczynionych inwestycji poprzez nabycie udziałów w spółkach o charakterze celowym, tj. Nordic Blue Sp. z o.o. oraz Glad Energia Sp. z o.o. co wpisuje się w kontekst profilu inwestycyjnego realizowanego w ramach przyjętej strategii.

Zarząd Spółki dostrzega możliwy wzrost potencjału prowadzonej działalności w przyszłości. Ten stan rzeczy utwierdza w przekonaniu o zapewnieniu możliwości kontynuacji działalności w dającej przewidzieć się przyszłości.

Kluczowym czynnikiem, który zdeterminuje wyniki Spółki w przyszłości będzie, koniunktura gospodarcza w szczególności na rynku nieruchomości oraz na rynku finansowym, a także zapewnienie stałych i powtarzalnych przychodów. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje aktualną sytuację w segmentach, w których Spółka prowadzi swoją działalność lub zamierza rozpocząć aktywność gospodarczą.

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. Spółka z powodzeniem zawarła układ z wierzycielami w ramach postępowania upadłościowego, które zostało prawomocnie zakończone. Sytuacja ta sprawia, że Spółka może funkcjonować w nowym potoczeniu formalno-prawnym, co wpływa pozytywnie na kontekst biznesowy postrzegania IDMSA.

XIV. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie bezpiecznych wskaźników finansowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy. W związku z zatwierdzeniem układu Emitent wdraża nowy model zarządzania kapitałami, który powinien pozwolić na utrzymanie bezpiecznych wskaźników kapitałowych.

XV. Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym oraz ryzykiem płynności

Na poziomie strategicznym za ustalenie i monitorowanie polityki zarządzania ryzykiem odpowiedzialny jest Zarząd. Wszystkie zidentyfikowane typy ryzyka są monitorowane i kontrolowane w odniesieniu do dochodowości prowadzonej działalności oraz kapitału niezbędnego do zapewnienia bezpieczeństwa operacji. W Spółce obecnie 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.

Do głównych instrumentów finansowych z których korzysta Spółka należą środki pieniężne (poprzez utrzymanie odpowiedniego salda na rachunku) i lokaty krótkoterminowe oraz inne aktywa finansowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki.

Ryzyko kredytowe: Spółka zawiera transakcje przede wszystkim z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

Ryzyko związane z płynnością: Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Spółki w odniesieniu do ryzyka płynności jest jego ograniczenie oraz utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez utrzymanie odpowiedniego salda środków na rachunku. Stosownie do okoliczności w przypadku zaistnienia takiej potrzeby Spółka rozważy skorzystanie z innych wybranych rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe oraz umowy leasingu finansowego, pożyczki a także gwarancje jako alternatywne źródła finansowania. W celu poprawy płynności Spółka posiuguje się środkami uzyskiwanymi z transakcji, które Spółka stara się realizować w oparciu o rachunek papierów wartościowych.

Działaniem mającym na celu ograniczenie ww. ryzyka i poprawę sytuacji finansowej w ocenie Spółki jest rozwój profilu działalności w oparciu o przyjętą strategię, w szczególności w drodze pozyskiwania nowych zleceń.

Grzegorz Leszczyński
Prezes Zarządu
IDM Spółka Akcyjna