



IDM Spółka Akcyjna

w upadłości układowej

z siedzibą w Krakowie

(dalej: **IDMSA** lub **Spółka**)

Sprawozdanie Zarządu

z działalności Spółki za rok obrotowy 2017

Kraków,

23 kwietnia 2018 r.

SPIS TREŚCI

1. Informacje określone w przepisach o rachunkowości	1
1.1. Informacje o zdarzeniach istotnie wpływających na działalność jednostki, jakie wystąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.....	1
1.2. Informacje o przewidywanym rozwoju jednostki.....	5
1.3. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju	6
1.4. Informacje o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej	6
1.5. Informacje o nabyciu akcji własnych	6
1.6. Informacja o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach).....	6
1.7. Informacja o instrumentach finansowych w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka	6
1.8. Informacja o instrumentach finansowych w zakresie: przyjętych przez jednostkę celów i metod zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych Transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń	7
1.9. Wskaźniki finansowe i niefinansowe, łącznie z informacjami dotyczącymi zagrożeń środowiska naturalnego i zatrudniania, a także dodatkowe wyjaśnienia do kwot wskazanych w sprawozdaniu finansowym.....	7
2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym.....	8
3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony ...	9
4. Wykaz postępowań sądowych	12
5. Informacje o podstawowych produktach i usługach	13
6. Informacje o rynkach zbytu	13
7. Informacje o zawartych umowach znaczących	13
8. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych	13
9. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe	14
10. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach kredytów i pożyczek ..	14
11. Informacje o udzielonych pożyczkach.....	14
12. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach.....	15
13. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji papierów	15
14. Objasnianie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	15
15. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi	15
16. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	15
17. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy	15
18. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektywy rozwoju	15
19. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową	17
20. Umowy pomiędzy emitentem osobami zarządzającymi	17
21. Wynagrodzenie kadry zarządzającej.....	17
22. Akcje w posiadaniu kadry zarządzającej.....	17
23. Informacje o umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami i obligatoriuszami.....	18

24. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	18
25. Informacje o umowie z biegłym rewidentem	18
26. Informacje o stosowaniu ładu korporacyjnego zawiera załącznik stanowiący oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego	19

PODSTAWA PRAWNA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA

Niniejsze Sprawozdanie zostało sporządzone na podstawie § 91 ust. 1 pkt. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (dalej: **Rozporządzenie**) oraz przepisów Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (dalej: **Ustawa o rachunkowości**).

1. Informacje określone w przepisach o rachunkowości

1.1. Informacje o zdarzeniach istotnie wpływających na działalność jednostki, jakie wystąpiły w roku obrotowym, 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.

❖ Przesądzenie 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. Przesądzenie 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 Nadzorcy 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 (czterysta 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

wyemitowanej 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 poczynszy 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.

1.2. 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.

1.3. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju

IDMSA nie prowadzi działalności badawczej.

1.4. Informacje o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej

Spółka zakończyła rok obrotowy ujemnym wynikiem finansowym netto w kwocie 6 553 tys. zł.

Na osiągnięty wynik istotny wpływ miała przewaga poniesionych kosztów działalności nad generowanymi przychodami. Główną pozycją kosztową wpływającą na wygenerowanie ujemnego wyniku finansowego są koszty finansowe, które w roku 2017 osiągnęły wartość 6 408 tys. zł. Wysoka wartość kosztów finansowych – odsetek związana jest z wysokim zadłużeniem obligacyjnym Emitenta.

W okresie sprawozdawczym spółka kontynuowała proces restrukturyzacji, którego zadaniem jest rozwój nowego profilu działalności „uporządkowanie” struktury Grupy Kapitałowej IDMSA, Sprzedaż 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 będą odgrywać (i) stałe i systematyczne przychody oraz (ii) wypracowane i przyjęte przez wierzycieli propozycje układowe, (iii) dalsza konsekwentna reorganizacja przedsiębiorstwa, (iiii) rozwój profilu obecnie prowadzenia działalności.

1.5. Informacje o nabyciu akcji własnych

W roku obrotowym 2017 spółka IDMSA nie nabywała ani nie dokonywała zbycia akcji własnych.

1.6. Informacja o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach)

Na dzień 31 grudnia 2017 r. spółka IDMSA nie posiadała oddziałów ani innych zakładów. Spółka prowadziła działalność w swojej siedzibie tj. w Krakowie przy ul. Mikołajskiej 26 lok. 5 oraz w Warszawie przy ul. S. Okrzei 1A w budynku Dominanty Praskiej (wyodrębnione miejsce prowadzenia działalności gospodarczej).

1.7. Informacja o instrumentach finansowych w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka

Na poziomie strategicznym za ustalenie i monitorowanie polityki zarządzania ryzykami odpowiedzialny jest Zarząd. Spółka stara się ograniczyć poszczególne rodzaje ryzyka, które uznaje za istotne, poprzez monitorowanie stanu posiadanych instrumentów finansowych. Wszystkie zidentyfikowane typy ryzyka są monitorowane i kontrolowane w odniesieniu do dochodowości prowadzonej przez Spółkę działalności oraz poziomu kapitału niezbędnego do zapewnienia bezpieczeństwa operacji.

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.

1.8. Informacja o instrumentach finansowych w zakresie: przyjętych przez jednostkę celów i metod zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych Transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń

Na poziomie strategicznym za ustalenie i monitorowanie polityki zarządzania ryzykami 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.

1.9. Wskaźniki finansowe i niefinansowe, łącznie z informacjami dotyczącymi zagrożeń środowiska naturalnego i zatrudniania, a także dodatkowe wyjaśnienia do kwot wskazanych w sprawozdaniu finansowym

Podstawowe wskaźniki charakteryzujące działalność IDMSA w ostatnich 3 latach przedstawiono w tabelach.

WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI DZIAŁANIA:

Rodzaj wskaźnika	2017	2016	2015
Rentowność aktywów ogółem = $\frac{\text{Wynik netto}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	-56,27%	21,40%	39,51%
Rentowność aktywów operacyjna = $\frac{\text{Wynik operacyjny}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	11,06%	-2,28%	93,25%
Rentowność kapitału = $\frac{\text{Wynik netto}}{\text{Kapitał własny ogółem}} * 100\%$	7,34%	4,46%	-6,21%

WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI:

Rodzaj wskaźnika	2017	2016	2015
Wskaźnik bieżącej płynności = $\frac{\text{Aktywa bieżące}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,12	0,17	0,13

WSKAŹNIK WYPŁACALNOŚCI:

Rodzaj wskaźnika	2017	2016	2015
------------------	------	------	------

Wskaźnik wypłacalności	=	$\frac{\text{Kapitał własny}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	-766,3%	-480,28%	-636,31%
------------------------	---	--	---------	----------	----------

Na dzień 31 grudnia 2017 r. spółka IDMSA zatrudniała 16 pracowników.

Istotne wielkości charakteryzujące działalność IDMSA, w szczególności istotne propozycje aktywów i pasywów oraz strukturę wyniku finansowego omówiono w sprawozdaniu finansowym.

2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym

WYBRANE DANE FINANSOWE:

	w tys. zł I-XII/2017	w tys. zł I-XII/2016
1. Przychody z działalności kontynuowanej	997	1 408
2. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 028	-313
3. Zysk (strata) brutto	-5 228	2 940
4. Zysk (strata) netto	-5 229	2 940
5. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 389	1 968
6. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	700
7. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	0
8. Przepływy pieniężne netto razem	-1 389	2 668
9. Zysk (strata) netto przypadająca na akcje zwykłe jednostki	-5 229	2 940
10. Średnia ważona liczba akcji w szt.	3 306 389	3 306 389
11. Zysk (strata) netto na j szt. akcji	-1,58	0,89
12. Rozwodniona liczba akcji w szt.	3 306 389	3 306 389
13. Rozwodniony zysk (strata) netto na 1 szt. akcji	-1,58	0,89
14. Aktywa razem	9 292	13 737
15. Zobowiązania krótkoterminowe	72 189	67 162
16. Zobowiązania wobec klientów		0
17. Zobowiązania długoterminowe		1 065
18. Rezerwy na zobowiązania	8 178	11 359
19. Kapitał własny	-71 200	-65 976

20. Kapitał zakładowy	165	165
21. Liczba akcji w szt.	3 306 389	3 306 389
22. Wartość księgowa na 1 szt. akcji	-21,53	-19,95
23. Rozwodniona liczba akcji	3 306 389	3 306 389
24. Rozwodniona wartość księgowa na 1 szt. akcji	-21,53	-19,95

3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony

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 niemożności dalszej kontynuacji działalności. Okolicznością mogącą uniemożliwić dalsze prowadzenie działalności jest brak akceptacji w przyszłości przez wierzycieli Spółki wypracowanych propozycji układowych co może skutkować (i) niemożnością 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 niepomyślnego 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 osiąganych 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.

4. Wykaz postępowań sądowych

Postępowania sądowe co do wierzytelności IDMSA:

Pozwany	Wartość sporu	Przedmiot sprawy	Stan sprawy	Stanowisko IDMSA
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:

Powód	Wartość sporu	Przedmiot sprawy	Stan sprawy	Stanowisko IDMSA
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.:

Powód	Wartość sporu	Przedmiot sprawy	Stan sprawy	Stanowisko IDMSA
Bank Polskiej Spółdzielczości S.A.	6.000.000,00 zł	Powództwo o zapłatę	❖ Postępowanie zostało wszczęte 25.02.2015 r. ❖ Obecnie sprawa toczy się przed sądem I Instancji. Pozwany złożył sprzeciw od nakazu zapłaty	w ocenie Electus S.A. powództwo nie jest zasadne

5. Informacje o podstawowych produktach i usługach

Podstawowym rodzajem działalności Emitenta jest działalność doradcza w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

6. Informacje o rynkach zbytu

IDMSA prowadzi działalność gospodarczą wyłącznie na terenie Polski. Mając na względzie charakter prowadzonej działalności oraz specyfikację rynku kapitałowego Spółka nie wyodrębnia rynków zbytu według kryteriów geograficznych. Mając na względzie specyfikację prowadzonej przez IDMSA działalności Spółka nie jest uzależniona od jednego lub więcej dostawców bądź odbiorców, w szczególności nie posiada dostawców lub odbiorców, których udział sięga co najmniej 10% wartości przychodów.

7. Informacje o zawartych umowach znaczących

W okresie sprawozdawczym spółka IDMSA nie zawierała umów o charakterze znaczącym.

8. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych

❖ 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 %	brak	brak

(**) 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
Electus S.A.	7.361.862	76,61%	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

(**) 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. (*)	7.361.862	76,61%	Grzegorz Leszczyński	Piotr Derlatka Tomasz Piasecki
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

(**) 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%.

9. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe

W okresie sprawozdawczym zarówno Spółka jak i jednostki od niej zależne nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

10. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach kredytów i pożyczek

Spółka nie zaciągała ani nie wypowiedzała w okresie sprawozdawczym umów kredytowych ani pożyczek.

11. Informacje o udzielonych pożyczkach

W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzielała pożyczek.

12. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach

W okresie sprawozdawczym zarówno Spółka jak i jej jednostki powiązane nie udzielały ani nie otrzymywały poręczeń lub gwarancji.

13. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji papierów

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała emisji zarówno dłużnych jak i udziałowych instrumentów finansowych.

14. Objasnianie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

W roku obrotowym 2017 IDMSA nie sporządzała prognoz zarówno jednostkowego jak i skonsolidowanego wyniku finansowego.

15. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi

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

16. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

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

17. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik finansowy z działalności za rok obrotowy 2017.

18. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektywy rozwoju

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

1. koniunktura na rynku kapitałowym;
2. zawarte i negocjowane umowy;
3. pozycja rynkowa Spółki;
4. posiadane doświadczenie i kontakty;
5. należyte wykorzystanie efektów synergii między podmiotami tworzącymi Grupę Kapitałową IDMSA;
6. otoczenie prawno-podatkowe;
7. 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:

Działalność Spółki jest skoncentrowana w obszarze doradztwa dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa i finansowania i finansowania jego rozwoju, łączenia, podziału i przejmowania przedsiębiorstw, sporządzania analiz i inwestycji 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 przedłożenie 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 ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu.

POSIADANE DOŚWIADCZENIE I KONTAKTY:

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

NALEŻYTE WYKORZYSTANIE ENERGII SYNERGII:

Głównymi podmiotami Grupy Kapitałowej oprócz IDMSA są Electus S.A. (obróć 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 w 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 2018 jak i w poprzednim roku 2017 Zarząd Spółki będzie kontynuował prowadzenie działań mających na celu przekonanie wierzycieli do poparcia propozycji układowych, które zostaną szczegółowo wypracowane po wnikliwej analizie zgłoszeń wierzytelności, ich porównaniu z dokumentami Spółki oraz ustaleniu ostatecznej listy wierzytelności.

19. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową

Od ostatniego okresu sprawozdawczego nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzaniem przedsiębiorstwem IDMSA, jak również w podmiotach tworzących Grupę Kapitałową IDMSA.

20. Umowy pomiędzy emitentem osobami zarządzającymi

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zawierała umów spełniających powyższe kryteria.

21. Wynagrodzenie kadry zarządzającej

WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU IDMSA W 2017 ROKU :

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Wynagrodzenie należne brutto	Inne	Należne w roku 2017 a nie wypłacone
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.

22. Akcje w posiadaniu kadry zarządzającej

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 %
-----------------	-----	--------	--------

23. Informacje o umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami i obligatariuszami

Spółka nie posiada informacji o umowach (w tym zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości wystąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

24. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W okresie sprawozdawczym nie był prowadzony system kontroli akcji pracowniczych.

25. Informacje o umowie z biegłym rewidentem

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 31.12.2108 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 31.12.2108 r.;

WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA:

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

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.

26. Informacje o stosowaniu ładu korporacyjnego zawiera załącznik stanowiący oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

Oświadczenie Zarządu IDMSA o stosowaniu przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego w roku 2017 stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania.

Grzegorz Leszczyński – Prezes Zarządu: _____

Tomasz Piasecki – Wiceprezes Zarządu: _____