



IDMSA

DOM MAKLERSKI

SPRAWOZDANIE

Rady Nadzorczej z wyników oceny:

- Sprawozdania finansowego Spółki Dom Maklerski IDM S.A. za rok obrotowy 2011,
- Sprawozdania Zarządu na temat działalności Domu Maklerskiego IDM S.A. za rok obrotowy 2011,
- Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM S.A. za rok obrotowy 2011,
- Sprawozdania Zarządu Domu Maklerskiego IDM S.A. z działalności Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM S.A. za rok obrotowy 2011,
- wniosku Zarządu co do pokrycia straty,

wraz ze zwięzłą oceną sytuacji Spółki

DEFINICJE

Ilekróć w niniejszym dokumencie mowa o:

- 1) DM IDM S.A. – rozumie się przez to spółkę pod firmą Dom Maklerski IDM spółka akcyjna,
- 2) Radzie Nadzorczej – rozumie się przez to Radę Nadzorczą DM IDM S.A.,
- 3) Zarządzie – rozumie się przez to Zarząd DM IDM S.A.

WYNIKI OCENY SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH ORAZ SPRAWOZDAŃ ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

Rada Nadzorcza dokonała analizy sprawozdania finansowego DM IDM S.A. za rok 2011, które zostało zbadane przez biegłego rewidenta (Mazars Audyt sp. z o.o.).

Sprawozdanie finansowe obejmuje:

- a) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 862 808 tys. złotych,
- b) rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący stratę netto w wysokości 180 473 tys. złotych,
- c) sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące całkowity dochód w kwocie - 184 635 tys. złotych,
- d) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 194 355 tys. złotych,
- e) sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 47 878 tys. złotych,
- f) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Rada Nadzorcza nie wnosi zastrzeżeń do wyżej wymienionego dokumentu. Z uwagi na powyższy fakt, po zapoznaniu się z pisemną opinią Biegłego Rewidenta badającego sprawozdanie finansowe DM IDM S.A., który jednoznacznie stwierdza, że sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno odzwierciedla sytuację finansową Spółki, Rada Nadzorcza zwraca się z wnioskiem do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o przyjęcie „Sprawozdania finansowego Domu Maklerskiego IDM S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011”.

Rada Nadzorcza zapoznała się z przedłożonym przez Zarząd Spółki sprawozdaniem z działalności DM IDM S.A. za rok 2011, oceniając je jako wyczerpujące. Mając powyższe na uwadze Rada Nadzorcza rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zatwierdzenie „Sprawozdania Zarządu na temat

działalności Domu Maklerskiego IDM Spółka Akcyjna w roku 2011” oraz udzielenie Członkom Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w 2011 roku.

Rada Nadzorcza po przeanalizowaniu Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej DM IDM S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 oraz Sprawozdania Zarządu DM IDM S.A. z działalności Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM S.A. w roku 2011 rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej DM IDM S.A. oraz przyjęcie Skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej DM IDM S.A. za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku.

WYNIKI OCENY WNIOSKU ZARZĄDU CO DO POKRYCIA STRATY

Kierując się dbałością o przyszłość DM IDM S.A., Rada Nadzorcza akceptuje rekomendowany przez Zarząd DM IDM S.A. wniosek o pokrycie straty netto za rok obrotowy 2011 w wysokości 180 473 330,43 zł (słownie: sto osiemdziesiąt milionów czterysta siedemdziesiąt trzy tysiące trzysta trzydzieści złotych czterdzieści trzy grosze) z kapitału zapasowego.

ZWIĘZŁA OCENA SYTUACJI DM IDM S.A.

Podmiotem, który prowadził badanie jednostkowe sprawozdania finansowego Domu Maklerskiego IDMSA oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Domu Maklerskiego IDMSA była Spółka Mazars Audyt S.A. (dawniej Mazars & Guerard sp. z o.o.). Spółka jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania pod nr 186. Badanie zostało przeprowadzone na podstawie zawartej umowy z dnia 1 sierpnia 2011 r., poprzedzone uchwałą Rady Nadzorczej w przedmiocie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych spółki.

Rada Nadzorcza zapoznała się z opiniami i raportami biegłych rewidentów dotyczącymi jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Rada Nadzorcza stoi na stanowisku, że sytuacja finansowa Spółki w roku obrotowym 2011 była stabilna i nie dostrzegła istotnych zagrożeń. Rada Nadzorcza rekomenduje Zarządowi podejmowanie dalszych działań mających na celu optymalizację poziomu kosztów wraz z dostosowaniem poziomu płynności Spółki.

Zgodnie z treścią opinii i raportów podmiotu badającego sprawozdania finansowe za 2011 r., jednostkowe, jak i skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia, przedstawiają rzetelne i jasne informacje, istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej DM IDM SA oraz Grupy Kapitałowej DM IDM SA. Sprawozdania sporządzone zostały w sposób prawidłowy zgodny z bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz



związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów, zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Sprawozdania są zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu DM IDM S.A.

Załącznik nr 1 do Uchwały Rady Nadzorczej DM IDM SA nr 8 z dnia 14.06.2012 r.



IDMSA
DOM MAKLERSKI

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
RADY NADZORCZEJ
SPÓŁKI DOM MAKLERSKI IDM S.A.
W ROKU 2011**

Warszawa, maj 2012 r.

A handwritten signature in black ink, consisting of several overlapping, fluid strokes. The signature is located in the bottom right corner of the page.

Rada Nadzorcza DM IDM SA działa na podstawie swojego Regulaminu, Statutu Spółki, uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki i przepisów Kodeksu spółek handlowych, jak również w oparciu o stosowane w Spółce zasady "Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW" (Załącznik do Uchwały nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 r. wraz z późniejszymi zmianami).

Struktura Rady Nadzorczej DM IDM S.A. w roku 2011:

Na dzień 01.01.2011 r. skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco :

Henryk Leszczyński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Władysław Bogucki – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Antoni Abratański – Członek Rady Nadzorczej,
Jarosław Dziewa – Członek Rady Nadzorczej,
Dariusz Maciejuk – Członek Rady Nadzorczej,
Andrzej Szumański – Członek Rady Nadzorczej,
Adam Szyszka – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 27 stycznia 2011 r. Władysław Bogucki złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego. W związku z wygaśnięciem mandatu Członka Rady Nadzorczej Pana Jarosława Dziewy, Zwyczajne Walne Zgromadzenia DM IDM S.A. uchwałą nr 2 z dnia 28 lipca 2011r. powołało na Członka Rady Nadzorczej Pana Jerzego Karneya.

Dnia 11.10.2011 r, na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej powołano Pana Dariusza Maciejuka.

Po wskazanych wyżej zmianach, w dniu 31.12.2011r. skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco :

Henryk Leszczyński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Dariusz Maciejuk – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Antoni Abratański – Członek Rady Nadzorczej,
Władysław Bogucki – Członek Rady Nadzorczej,
Andrzej Szumański – Członek Rady Nadzorczej,
Adam Szyszka – Członek Rady Nadzorczej
Jerzy Karney – Członek Rady Nadzorczej,

W skład Rady Nadzorczej DM IDM SA wchodzi osoby spełniające kryterium niezależności od Spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką (2 Członków) oraz kompetentne w dziedzinie rachunkowości i finansów.

Do zadań Rady Nadzorczej należy prowadzenie stałego nadzoru i kontroli działalności Spółki, mając przede wszystkim na względzie interes Spółki.

Komitet Audytu DM IDM SA

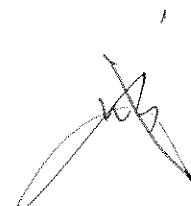
Rada Nadzorcza Spółki Dom Maklerski IDM S.A. w ramach swojej struktury powołała Komitet Audytu w dniu 25.04.2008r, zgodnie z punktem III 7 zasad określonych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych.

Struktura Komitetu Audytu w roku 2011 :

- do 27.01.2011 – Adam Szyszka, Władysław Bogucki,
- od 28.01.2011 – Adam Szyszka,
- od 01.03.2011 – Adam Szyszka, Dariusz Maciejuk, Jarosław Dziewa,
- od 11.10. 2011r. do 31.12.2011 r. Komitet Audytu pracował w składzie :
 - Adam Szyszka - Przewodniczący Komitetu Audytu,
 - Dariusz Maciejuk – Członek Komitetu Audytu,
 - Władysław Bogucki – Członek Komitetu Audytu.

W 2011 roku Komitet odbył posiedzenia w terminach : 26.05.2011 r., 26.07.2011 r., 11.10.2011r., 07.12.2011 r., w czasie których prace Komitetu skupiały się głównie na zagadnieniach :

- Ocena Planu Audytu Wewnętrznego na rok 2011 wraz z wypracowaniem rekomendacji dla Rady Nadzorczej,
- Wypracowanie rekomendacji dla Rady Nadzorczej w sprawie wyboru biegłego rewidenta na rok 2011 do przeprowadzenia przeglądu i badań finansowych DM IDMSA oraz Grupy Kapitałowej DM IDM SA.
- Monitoring stanu pracy nad dokumentami wewnętrznymi z zakresu procedury i polityki inwestycyjnej oraz procedury szacowania parametrów ryzyka w IDM SA w ramach BION.
- Omawianie z udziałem Członków Zarządu oraz biegłych rewidentów wszelkich problemów i zastrzeżeń wynikających z badania/przeglądu sprawozdań finansowych.
- Konsultacjach z Audytorem Wewnętrznym, Działem Nadzoru, Działem Zarządzania Ryzykiem oraz z Głównym Księgowym.



Działalność Rady Nadzorczej

W 2011 roku Rada Nadzorcza odbyła posiedzenia w terminach :

- 27 styczeń,
- 1 marzec,
- 18 kwiecień,
- 26 maj,
- 6 czerwiec,
- 26 lipiec,
- 3 sierpień,
- 11 październik,
- 8 grudzień,

w czasie których prace Rady Nadzorczej skupiały się głównie na następujących zagadnieniach :

- Podsumowanie działalności DM IDM SA w roku 2010 oraz przekazywaniu przez Zarząd aktualnych informacji w 2011 r. dotyczących stanu spraw DM IDM S.A. oraz Grupy Kapitałowej DM IDM S.A., w szczególności pod kontem ryzyka biznesowego oraz przewidywalnych wyników za rok obrotowy 2011.
- Systematyczne przekazywanie przez Zarząd oceny sytuacji ekonomicznej DM IDM S.A. oraz spółek portfelowych.
- Nadzorowanie realizacji umowy inwestycyjnej oraz strategii współpracy ze spółką Supernova IDM Fund S.A.
- Dostosowanie zadań Komitetu Audytu do wytycznych Komisji Nadzoru Finansowego,
- Analiza sprawozdania Działu Nadzoru Właścicielskiego z działalności inwestycyjnej w 2010 r.
- Spotkania z Audytorem Wewnętrznym,
- Spotkania z biegłymi na temat badania sprawozdania za 2010 rok,
- Analizie sprawozdania finansowego DM IDM SA za rok obrotowy 2010, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej DM IDM SA za rok obrotowy 2010, sprawozdania Zarządu z działalności DM IDM SA w roku 2010 oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej DM IDM S.A. w roku 2010.
- Wybór biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdań finansowych DM IDM S.A. oraz Grupy Kapitałowej DM IDM S.A.,

- Omówienie działań rozwijających działalność Grupy Kapitałowej DM IDM S.A. w obszarze „private equity”,
- Omawianie zasad działania nadzoru właścicielskiego nad portfelem inwestycyjnym IDM S.A.
- Omówieni propozycji działań oszczędnościowych oraz strategii na 2012 r.
- Ocena działalności Punktów Obsługi Klienta,
- Omówienie struktury wewnętrznej DM IDM S.A. oraz sytuacji kadrowej.

W 2011 r. Rada Nadzorcza podejmowała również uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość :

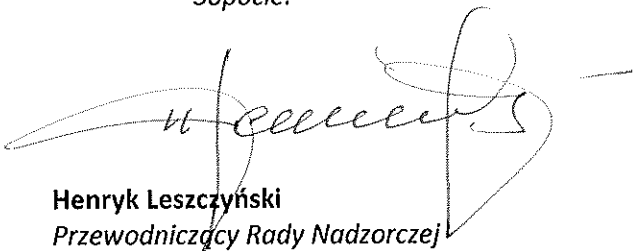
- Uchwała nr 2/2011 z dnia 01.04.2011 r. w sprawie zatwierdzenia procedur wewnętrznych Domu Maklerskiego IDM S.A. określających szczegółowe warunki techniczne i organizacyjne, warunki szacowania kapitału wewnętrznego, zasady wyodrębniania portfela handlowego i niehandlowego oraz wyznaczania pozycji pierwotnych, podjęta przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumienia się na odległość.
- Uchwała z dnia 17.08.2011 r. w sprawie wyrażenia zgody na złożenie oferty nabycia akcji Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie „Polisa-Życie” S.A. z siedzibą w Warszawie,
- Uchwała z dnia 1.11.2011 r. w sprawie zatwierdzenia procedur wewnętrznych Domu Maklerskiego IDM S.A. określających szczegółowe warunki techniczne i organizacyjne, warunki szacowania kapitału wewnętrznego, zasady wyodrębniania portfela handlowego i niehandlowego oraz wyznaczania pozycji pierwotnych,
- Uchwała nr 1 z dnia 06.12.2011 r. w sprawie pozytywnego zaopiniowania projektów uchwał przedłożonych przez Zarząd na Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Domu Maklerskiego IDMSA zwołanego na dzień 7 grudnia 2011 r.

Dodatkowe obszary działalność Rady Nadzorczej spółki DM IDM SA:

- Spotkania z biegłymi rewidentami - Spotkania miały miejsce zarówno na posiedzeniach Komitetu Audytu w dniach 26.07.2011r., 07.12.2011r., jak i posiedzeniach Rady Nadzorczej dn. 18.04.2011r.
- Spotkania z Audytorem Wewnętrznym - stała współpraca Komitetu Audytu z Audytorem Wewnętrznym, zaproszenie Audytora na posiedzenie Komitetu dnia 07.12.2011r.
- Spotkania z pracownikami Działu Zarządzania Ryzykiem - współpraca Komitetu Audytu z pracownikami Działu Zarządzania Ryzykiem w formie spotkań roboczych, konsultacji mailowych oraz zaproszenia na posiedzenie Komitetu Audytu dnia 07.12.2011 r. przedstawicieli działu.



- Spotkania z Zarządem - spotkania bieżące z Zarządem na posiedzeniach Komitetu Audytu oraz posiedzeniach Rady Nadzorczej, spotkania robocze Przewodniczącego Komitetu Audytu Adama Szyszki z Wiceprezesem Rafałem Abratańskim oraz pracownikami Działu Zarządzania Ryzykiem
- Uczestnictwo Członków Rady Nadzorczej w szkoleniach, sympozjach oraz konferencjach/kongresach ekonomicznych - Konferencja „Komitety rady nadzorczej w statutach i regulaminach”, XXI Forum Ekonomiczne w Krynicy, Forum Finansowe w Sopocie.



Henryk Leszczyński
Przewodniczący Rady Nadzorczej
DM IDM SA