

Kraków, 30 kwietnia 2013 r.

Szanowni Akcjonariusze, Klienci i Pracownicy,

Przedstawiam Państwu skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDMSA za 2012 rok.

Miniony rok przyniósł spowolnienie gospodarcze i pogorszenie sytuacji ekonomicznej wielu branż, w tym także brokerskiej. Niskie obroty na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, spadek aktywności Emitentów na rynku IPO oraz wysokie koszty dostosowania oprogramowania i infrastruktury do nowego systemu transakcyjnego UTP, spowodowały obniżenie rentowności działania wszystkich domów maklerskich.

Na słabe wyniki Domu Maklerskiego IDMSA wpłynęła dodatkowo agresywna polityka inwestycyjna prowadzona we wcześniejszych okresach, która w warunkach spowolnienia gospodarczego zaowocowała koniecznością dokonania odpisów z tytułu utraty wartości posiadanych aktywów. Głównie z tego powodu DM IDMSA zanotował na koniec 2012 r. stratę w wysokości 381 mln zł. Dzięki podjętym działaniom i zmianie strategii inwestycyjnej na bardziej konserwatywną, DM IDMSA wychodzi jednak stopniowo z kryzysu. Od początku 2012 roku, w wyniku reorganizacji i restrukturyzacji Spółki oraz sprzedaży wybranych aktywów finansowych, IDMSA obniżył zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji o 56% (na koniec 2012 roku zobowiązania wynosiły 134 mln zł). Kluczowe dla powodzenia procesu reorganizacji było zakończenie z sukcesem emisji obligacji zamiennych na akcje, z których Spółka pozyskała 50 mln zł. Obecnie sytuacja DM IDMSA jest stabilna.

Pomimo słabej koniunktury na rynku IPO, DM IDMSA udało się w 2012 roku wprowadzić na GPW trzech nowych emitentów, w tym m.in. Spółkę Work Service SA, która zrealizowała IPO o wartości ponad 30 mln zł, a cena jej akcji w dniu debiutu wzrosła o ponad 30% w stosunku do ceny emisyjnej. Ponadto DM IDMSA zorganizował emisję obligacji korporacyjnych o wartości 715 mln zł. Łączna wartość środków pozyskanych w 2012 roku przez firmy na rynku kapitałowym za pośrednictwem DM IDMSA wyniosła 798 mln zł.

Istotne trudności odczuły także inne spółki z Grupy Kapitałowej DM IDMSA – przede wszystkim Electus S.A. oraz Idea TFI S.A. W przypadku tej pierwszej Spółki przeprowadziliśmy dogłębną restrukturyzację, a wycena Spółki spadła już w naszych księgach do poziomu, przy którym można liczyć, że dalsze odpisy nie będą konieczne. Wierzę, że nasze działania przyniosą efekty i w tym roku Electus SA powróci do osiągania dużych zysków.

Rok 2012 okazał się najtrudniejszy również dla Idea TFI – spółki o strategicznym znaczeniu dla Grupy DM IDMSA - Fundusze Idea TFI SA zapłaciły wysoką cenę za nadmierną ekspozycję na aktywa branży budowlanej. Nie był to problem tylko Idea TFI SA, lecz niemal całej branży, jednak poprzez fakt, że pierwszą głośną upadłością w ubiegłym roku w tym sektorze był DSS, którego obligacje posiadały fundusze Idei, Towarzystwo dotkliwie odczuło spadek zaufania Klientów. W odpowiedzi na tą sytuację podjęliśmy szereg działań, poczynawszy od zmiany na stanowisku Prezesa Towarzystwa, poprzez gruntowną przebudowę zespołu zarządzającego aktywami, aż po wprowadzenie nowych miar ryzyka i zmianę sposobu zarządzania z indywidualnego na zespołowe. Osoby, które dokładnie śledzą wyniki funduszy Idei mogły zauważyć w ostatnim czasie, że nasze działania przyniosły już wymierne efekty.

Ważnym wydarzeniem dla całej Grupy DM IDMSA była również sprzedaż 45 proc. akcji Polskiego Banku Przedsiębiorczości. Zdecydowaliśmy się na ten krok, ponieważ uznaliśmy, że właściwe z punktu widzenia interesu akcjonariuszy DM IDMSA będzie przede wszystkim skoncentrowanie się na tych spółkach

zależnych, w przypadku których możemy sprawować rzeczywistą kontrolę. W IV kwartale zwiększyliśmy natomiast udział DM IDMSA w funduszu private equity IDM Capital SA (dawniej Supernova IDM Fund SA).

Przekazując ten Raport, chciałbym w imieniu Zarządu DM IDMSA podziękować za bardzo dobrą współpracę Zarządom i Członkom Rad Nadzorczych Spółek wchodzących w skład naszej Grupy a także Klientom i Akcjonariuszom. Zaufanie, jakim nas obdarzyli w tym wyjątkowo trudnym dla nas roku pomogło nam przezwyciężyć przejściowe trudności. Dziękuję Pracownikom za zaangażowanie, zrozumienie i wytężoną pracę w tak ważnym dla Grupy okresie.

Wierzę że 2013 r. będzie udanym rokiem dla Grupy IDMSA, która - wzmocniona doświadczeniami ubiegłego roku - odbuduje dawne zaufanie, będzie się dalej rozwijać i zwiększać swoją konkurencyjność.

Łącząc wyrazy szacunku

Grzegorz Leszczyński

Prezes Zarządu DM IDMSA