

Kraków, 30 kwietnia 2013 r.

Szanowni Akcjonariusze, Klienci i Pracownicy,

Przedstawiam Państwu jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Domu Maklerskiego IDMSA w 2012 roku.

Niskie obroty na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w minionym roku, spowodowały obniżenie rentowności działania wszystkich domów maklerskich, w tym także DM IDMSA. Nie bez znaczenia były też wysokie koszty dostosowania systemów biur maklerskich do nowego systemu transakcyjnego giełdy UTP.

Słabą koniunkturę w gospodarce w 2012 roku mocno odczuły spółki giełdowe. Co czwarta spółka giełdowa zanotowała stratę, a szczególnie źle przedstawiały się wyniki branży budowlanej. Nietrafione inwestycje, między innymi w spółki z tego sektora, sprawiły, że DM IDMSA musiał dokonać w 2012 roku odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych znajdujących się w portfelu, wobec czego zanotował na koniec roku jednostkową stratę netto w wysokości 381 mln zł. Dokładne zdiagnozowanie przyczyn zaistniałych trudności i podjęte – głównie w czwartym kwartale - konsekwentne działania w celu poprawy kondycji DM IDMSA, pozwoliły nam jednak na stopniowe wyjście z kryzysu.

Od początku 2012 roku, w wyniku reorganizacji i restrukturyzacji Spółki oraz sprzedaży wybranych aktywów finansowych, zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji zostały obniżone o 56% i wynosiły na koniec 2012 roku 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 Spółki jest stabilna. Wyciągając wnioski z wcześniejszych wydarzeń zdecydowaliśmy o zmianie strategii inwestycyjnej na bardziej konserwatywną, a także o docelowym ograniczeniu do niezbędnego minimum udziału długu w strukturze finansowania.

Trudny dla domów maklerskich był także w minionym roku rynek ofert publicznych. Emitenci, podobnie jak w 2011 roku, zachowywali ostrożność w podejmowaniu decyzji o debiutach, a jeśli już zdecydowali się na przeprowadzenie oferty, wielkość popytu oraz ceny oferowane przez kupujących były mało satysfakcjonujące. Mimo to DM IDMSA udało się w 2012 roku wprowadzić na GPW trzech nowych emitentów, 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.

W odpowiedzi na słabą koniunkturę na rynku IPO, DM IDMSA był bardzo aktywny jeśli chodzi o organizowanie emisji obligacji korporacyjnych. Dobre relacje z Klientami, zbudowane przez wiele lat

działalności na rynku, zaprocentowały realizacją emisji obligacji 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.

Przekazując ten Raport, chciałbym w imieniu Zarządu podziękować Klientom i Akcjonariuszom DM IDMSA za zaufanie, jakim nas obdarzyli w tym wyjątkowo trudnym dla naszej Spółki roku. Dziękuję Członkom Rady Nadzorczej za merytoryczny nadzór a Pracownikom za zaangażowanie i wyteżoną pracę w tak ważnym dla Spółki okresie.

Wierzę, że 2013 rok będzie udany dla branży maklerskiej a DM IDMSA - wzmocniony dzięki doświadczeniom ubiegłego roku - odbuduje wiarygodność w segmencie brokerskim i asset management, poprawi zyskowność oraz efektywność działania, a tym samym umocni swoją pozycję na rynku usług finansowych.

Łącząc wyrazy szacunku

Grzegorz Leszczyński

Prezes Zarządu DM IDMSA