

dynamiczni skuteczni
wiarygodni profesjonalni

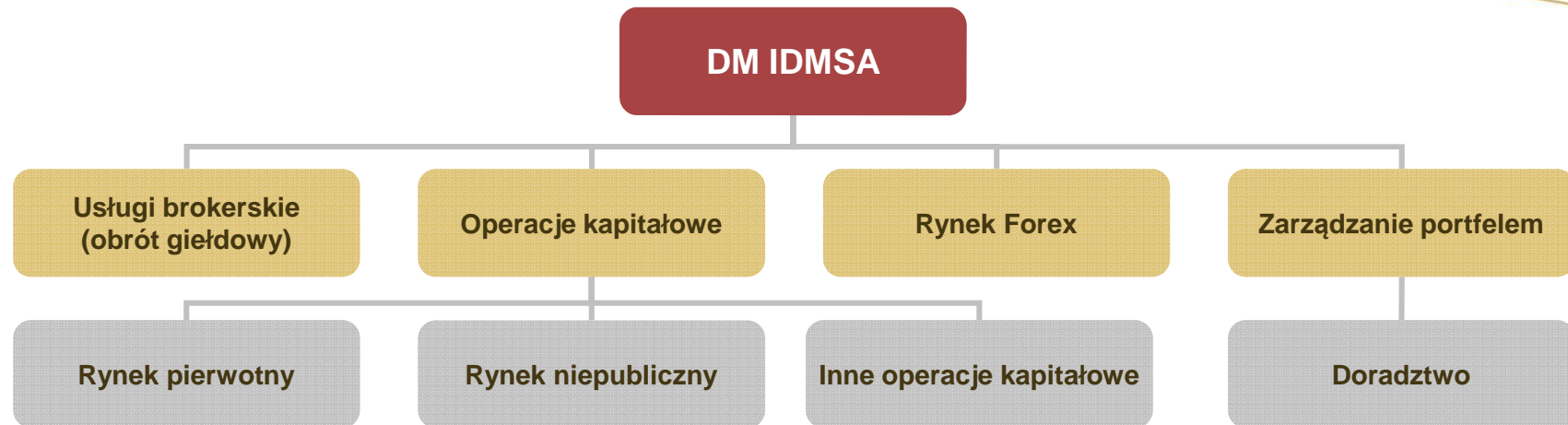


Grupa Kapitałowa DM IDMSA

styczeń 2011 r.

- Niezależny dom maklerski, działający na rynku od 1993
- Czołowa pozycja na rynku pierwotnym i mocna pozycja na rynku usług korporacyjnych w Polsce
- Pierwszy dom maklerski notowany na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (od 2005 r.)
- Dom Maklerski konsekwentnie budujący Polską Grupę Kapitałową w sektorze usług finansowych

Pełna oferta usług maklerskich



Sieć Punktów Obsługi Klienta

12 POK: Kraków, Warszawa, Tarnów, Olkusz,, Nysa,
Gliwice, Katowice, Lublin, Poznań, Łódź, Szczecin,
Wrocław



Grupa finansowa DM IDMSA

Dom Maklerski IDMSA

45%	Polski Bank Przedsiębiorczości S.A. (dawniej WestLB Bank Polska S.A.) - Działalność bankowa
49,97%	Supernova IDM Fund S.A. (transakcja w trakcie realizacji) - Fundusz private equity
94,59%	Idea TFI S.A. - Fundusze inwestycyjne
100%	IDMSA.PL Doradztwo Finansowe Sp. z o.o. - Usługi doradztwa finansowego
100%	Electus S.A. - Usługi finansowe dla sektora służby zdrowia
100%	Polski Fundusz Hipoteczny S.A. (dawniej Electus Hipoteczny S.A.) – Obrót wierzytelnościami hipotecznymi
17,06%	Merchant Securities Group plc - Usługi brokerskie, corporate finance, private equity
12,17%*	INVESTcon GROUP S.A. - Doradztwo finansowe dla MŚP oraz jednostek samorządu terytorialnego
10%	A-Z Finanse S.A. - Doradztwo finansowe dla klientów indywidualnych

*udział w w kapitale zakładowym, co daje 10,29% w głosach na WZA, łącznie z IDEA TFI

Zakres usług finansowych

Usługi dla klientów indywidualnych (12 POK)

Inwestowanie indywidualne
(fundamentalne bądź spekulacyjne)

Platforma GPW
(akcje, obligacje, pochodne...)
Pre-IPO, IPO
Platforma IDM TRADER
(waluty, towary, zagraniczne akcje...)

Fundusze zbiorowego inwestowania
(otwarte i zamknięte)

IDEA TFI (fundusze niebenchmarkowe, fundusze typu hedge, fundusze sekurytyzacyjne, fundusze pre-IPO, nieruchomościowe, umbrella fund)
Produkty zewnętrzne
(pod marką własną lub obcą)

Private Banking

Asset Management
(zarządzanie aktywami)

powyższy zakres działań oraz:

Corporate Finance (pozyskiwanie kapitału, pre-IPO, IPO, fuzje, przejęcia, nabywanie i sprzedawanie przedsiębiorstw, znacznych pakietów akcji...)

Usługowe działania w ramach IDEA TFI
(tworzenie prywatnych, dedykowanych funduszy)

Hedging (waluty, towary)

DM IDMSA – najważniejsze wydarzenia 2010 r.

- 25.01 – uchwalenie skupu akcji własnych z możliwością dalszej odsprzedaży, na który przeznaczono do 109 mln zł
- 12.03 – podpisanie wspólnie z Abris Capital Partners przedwstępnej umowy zakupu WestLB Bank Polska
- 24.03 – zgoda Rady Nadzorczej WestLB AG na transakcję zakupu WestLB Bank Polska
- 18.06 – zgoda UOKiK na przejęcie WestLB Bank Polska
- 28.06 – rozpoczęcie skupu akcji własnych z możliwością dalszej odsprzedaży
- 24.08 - zgłoszenie do KNF zamiaru zwiększenia przez Prezesa Grzegorza Leszczyńskiego zaangażowania w akcjonariacie DM IDMSA do poziomu powyżej 10 proc.
- 10.09 – sprzedaż ponad 8 mln akcji własnych inwestorowi finansowemu
- 10.09 - otrzymanie 10-letniej koncesji na obrót energią elektryczną (jako pierwsza w Polsce instytucja finansowa)
- 22.09 – finalizacja preIPO IDEA TFI – sprzedaż Quercus TFI 5,41 proc. akcji
- **27.10 – zgoda KNF na zakup WestLB Bank Polska**
- **01.12 – finalizacja zakupu WestLB Bank Polska**
- **21.12 – podpisanie umowy inwestycyjnej z Supernova Fund S.A. – stworzenie funduszu private equity Supernova IDM Fund**

DM IDMSA był również jednym ze współmenedżerów oferty publicznej GPW

6

Zakup WestLB Bank Polska

Transakcja zakupu banku

- 12 .03.2010 r. DM IDMSA oraz PL Holdings Sarl – spółka zależna Abris Capital Partners - podpisały przedwstępną **umowę zakupu akcji WestLB Bank Polska SA**
- zgodę na transakcję wyraziły KNF, Rada Nadzorcza WestLB AG oraz UOKiK
- 01.12.2010 r. DM IDMSA sfinalizował transakcję zakupu WestLB Bank Polska
- DM IDMSA jest właścicielem 45 proc. udziału w kapitale zakładowym oraz głosach na WZ banku

Zakup WestLB Bank Polska

Plany DM IDMSA związane z Polskim Bankiem Przedsiębiorczości (nowa nazwa banku):

- ➔ powołanie nowej Rady Nadzorczej
- ➔ brak zmian w składzie Zarządu
- ➔ konsolidacja wyników od momentu przejęcia pakietu 45 proc. akcji
- ➔ debiut giełdowy w perspektywie 2-3 lat
- ➔ DM IDMSA zamierza zostać największym pojedynczym akcjonariuszem banku po przeprowadzeniu procesu IPO

Zakup WestLB Bank Polska

Profil WestLB Bank Polska (obecnie Polski Bank Przedsiębiorczości):

- działalność od 1995 r., specjalizacja w obsłudze dużych korporacji, jednostek samorządu terytorialnego i sektora publicznego
- dotychczasowa strategia oparta o produkty finansowania strukturalnego, uzupełnione szeroką ofertą produktów bankowości komercyjnej
- zysk netto w 2009 r.: 23,2 mln zł

Współpraca w ramach Grupy DM IDMSA:

- współdziałanie ze spółkami z Grupy Kapitałowej DM IDMSA
- cross-selling produktów oraz wzajemne wykorzystanie baz klientów
- rozwinięcie oferty dla jednostek samorządu terytorialnego

Supernova IDM Fund

- 21.12.2010 r. – podpisanie umowy inwestycyjnej pomiędzy DM IDMSA a Supernova Fund, w wyniku której powstaje fundusz private equity Supernova IDM Fund o łącznej wartości aktywów na poziomie **210 mln zł**
- Niezależne ramię inwestycyjne typu PE dla Grupy Kapitałowej IDMSA
- DM IDMSA obejmuje 49,97 proc. akcji Supernova IDM Fund
- Planowana wartość aktywów funduszu na koniec 2011 r.: **400 mln zł**

Źródła finansowania rozwoju:

- 01.2011 r. – emisja obligacji o wartości 100 mln zł
- 1Q 2011 r. – pre-IPO o wartości 30 mln zł
- koniec 2011 r. - IPO o wartości 50-100 mln zł

Strategiczne przesłanki transakcji:

- ➔ Wejście Grupy DM IDMSA na nowy rynek private equity / venture capital;
- ➔ Uzupełnienie obszarów kompetencji Grupy DM IDMSA o aktywne zarządzanie i budowę wartości dużego portfela inwestycyjnego;
- ➔ Zwiększenie skali i elastyczności działalności inwestycyjnej partnerów;
- ➔ Wzrost aktywności w obszarze transakcji M&A na rynku publicznym;
- ➔ Likwidacja potencjalnego konfliktu interesów między domem maklerskim a działalnością inwestycyjną;
- ➔ Istotne wzmocnienie pozycji konkurencyjnej Grupy DM IDMSA.

Po utworzeniu funduszu private equity DM IDMSA, jako jedyny na rynku dom maklerski, obejmuje swoimi usługami cały obszar rynku kapitałowego.

Strategia rozwoju:

- ➔ Koncentracja na inwestycjach o charakterze oportunistycznym, ze szczególnym uwzględnieniem projektów pre-IPO, capital development oraz M&A;
- ➔ Budowanie wartości funduszu w oparciu o przewagi konkurencyjne, kompetencje zespołu zarządzającego (ekspertów z DM IDMSA i Supernova Fund) oraz unikalną strategię inwestycyjną funduszu – w szczególności aktywne uczestnictwo w transakcjach M&A;
- ➔ Czynne wsparcie rozwoju przedsiębiorstw znajdujących się w portfelu inwestycyjnym poprzez:
 - organizowanie finansowania oraz doradztwo w procesach transakcyjnych i biznesowych;
 - udział managerów funduszu w radach nadzorczych i zarządach spółek portfelowych;
- ➔ Współpraca na zasadzie pierwszeństwa w obszarze PE i M&A pomiędzy Grupą DM IDMSA oraz Supernova IDM Fund;
- ➔ DM IDMSA – wiodące biuro maklerskie obsługujące transakcje kapitałowe funduszu i zapewniające usługi analityczne;
- ➔ Docelowo planowane stworzenie portfolio funduszy inwestycyjnych o różnych profilach;
- ➔ Pozyskanie dofinansowania z Krajowego Funduszu Kapitałowego.

Wyniki finansowe 1-3Q 2010 r. wg segmentów

Wyniki od 01.01.2010 r. do 30.09.2010 r. w podziale na segmenty działalności

(tys. zł)	Działalność maklerska i doradcza	Zarządzanie funduszami	Obrót wierzytelnościami	Obrót wierzytelnościami hipotecznymi	Działalność ochroniarska	Razem
Przychody segmentu ogółem	38 670	17 896	30 833	3 013	24 637	115 049
Koszty segmentu ogółem	27 108	13 821	10 268	1 509	25 131	77 837
Wynik segmentu	11 562	4 075	20 565	1 504	-494	37 212
Wynik na operacjach kapitałowych	14 141	185	-152	370	0	14 544
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	1 662	-2	406	-10	3 466	5 522
Wynik na operacjach finansowych	-5 360	16	-5 926	-225	1	-11 494
Wynik netto segmentu*	16 872	3 481	13 437	1 312	1 231	36 333
Aktywa segmentu	849 377	9 873	234 015	43 928	10 112	1 147 305

*przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej

Wyniki finansowe 3Q 2009 / 3Q 2010

Grupa Kapitałowa DM IDMSA (w tys. zł)	3Q 2009	3Q 2010
Przychody z działalności podstawowej	35 999	39 387
Koszty z działalności podstawowej	27 705	26 736
Wynik z działalności podstawowej	8 294	12 651
Zysk z działalności operacyjnej	28 445	22 479
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	21 461	14 880

Dom Maklerski IDMSA (w tys. zł)	3Q 2009	3Q 2010
Przychody z działalności kontynuowanej	12 475	13 612
Koszty z działalności podstawowej	10 786	9 121
Wynik z działalności podstawowej	1 689	4 491
Zysk z działalności operacyjnej	19 585	11 349
Zysk netto	17 535	12 427

DM IDMSA zrealizował w III kwartale 2010 r. dwie transakcje, które ze względu na obowiązujące standardy rachunkowości nie zostały ujęte w rachunku wyników lecz bezpośrednio w kapitale:

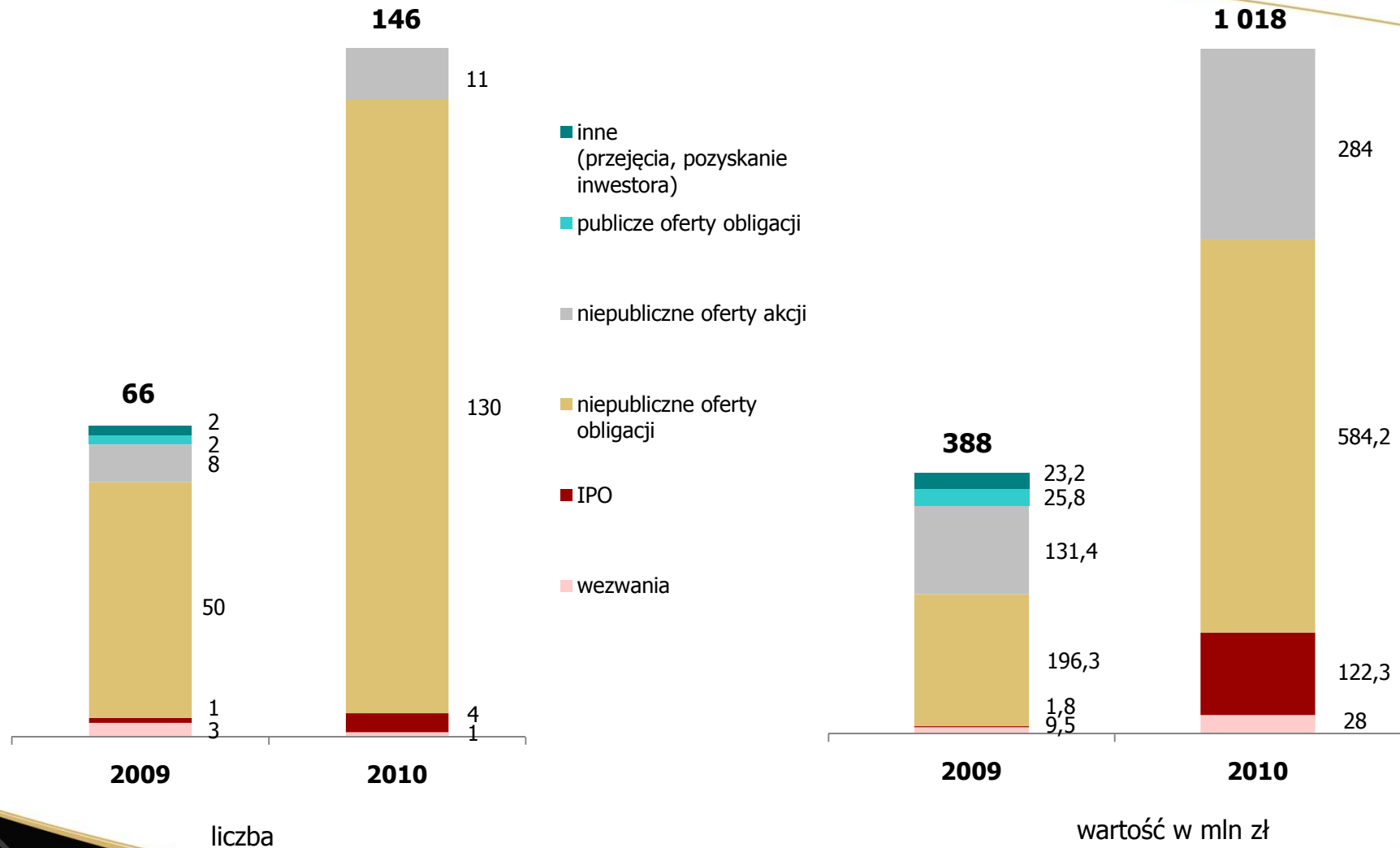
- a) sprzedaż ponad 8 mln akcji własnych, z której zysk wyniósł ponad 2 mln zł i zwiększył kapitał zapasowy,
- b) sprzedaż pakietu 5,41 proc. akcji IDEA TFI w preIPO – zysk ze sprzedaży jest ujęty w wyniku finansowym jedynie na poziomie jednostkowym, natomiast w sprawozdaniu skonsolidowanym po dokonaniu stosownych korekt konsolidacyjnych jest on uwzględniony w kapitale własnym, a nie w wyniku finansowym.

DM IDMSA – podsumowanie projektów


2010 r. - realizacja projektów o łącznej wartości **1018,5 mln zł:**

- ➔ IPO Rank Progress S.A. o wartości 50 mln zł – **pierwsza od ponad dwóch lat firma z branży deweloperskiej, która z sukcesem zakończyła pierwszą ofertę publiczną**
- ➔ IPO OPTeam S.A. o wartości 5,4 mln zł
- ➔ IPO 4fun Media S.A. o wartości 14,4 mln zł
- ➔ IPO BSC Drukarnia Opakowań S.A. o wartości 52,5 mln zł
- ➔ 11 niepublicznych ofert akcji o wartości 284 mln zł
(w tym 155,3 mln zł w wykonaniu praw z warrantów EFH S.A.)
- ➔ 130 niepublicznych ofert obligacji o wartości 584,2 mln zł
- ➔ 1 wezwanie do sprzedaży akcji o wartości 28 mln zł

Zrealizowane projekty



2010 r. – projekty IPO



Rank Progress SA
ładzienny styl życia

RANK PROGRESS SA

IPO

czerwiec
Wartość oferty: **50 mln zł**
Kapitalizacja: 575,1 mln zł



OPTeam S.A.
Rok założenia 1988

OPTTEAM SA

IPO

lipiec
Wartość oferty: **5,4 mln zł**
Kapitalizacja: 39,7 mln zł



4fun Media S.A.

IPO

październik
Wartość oferty: **14,4 mln zł**
Kapitalizacja: 73,1 mln zł



bsc packaging group

BSC Drukarnia
Opakowań S.A.

IPO

grudzień
Wartość oferty: **52,5 mln zł**
Kapitalizacja: 171,6 mln zł

10.09.2010 r. – otrzymanie koncesji na obrót energią elektryczną - jako pierwsza instytucja finansowa w Polsce

Plany na najbliższą przyszłość:

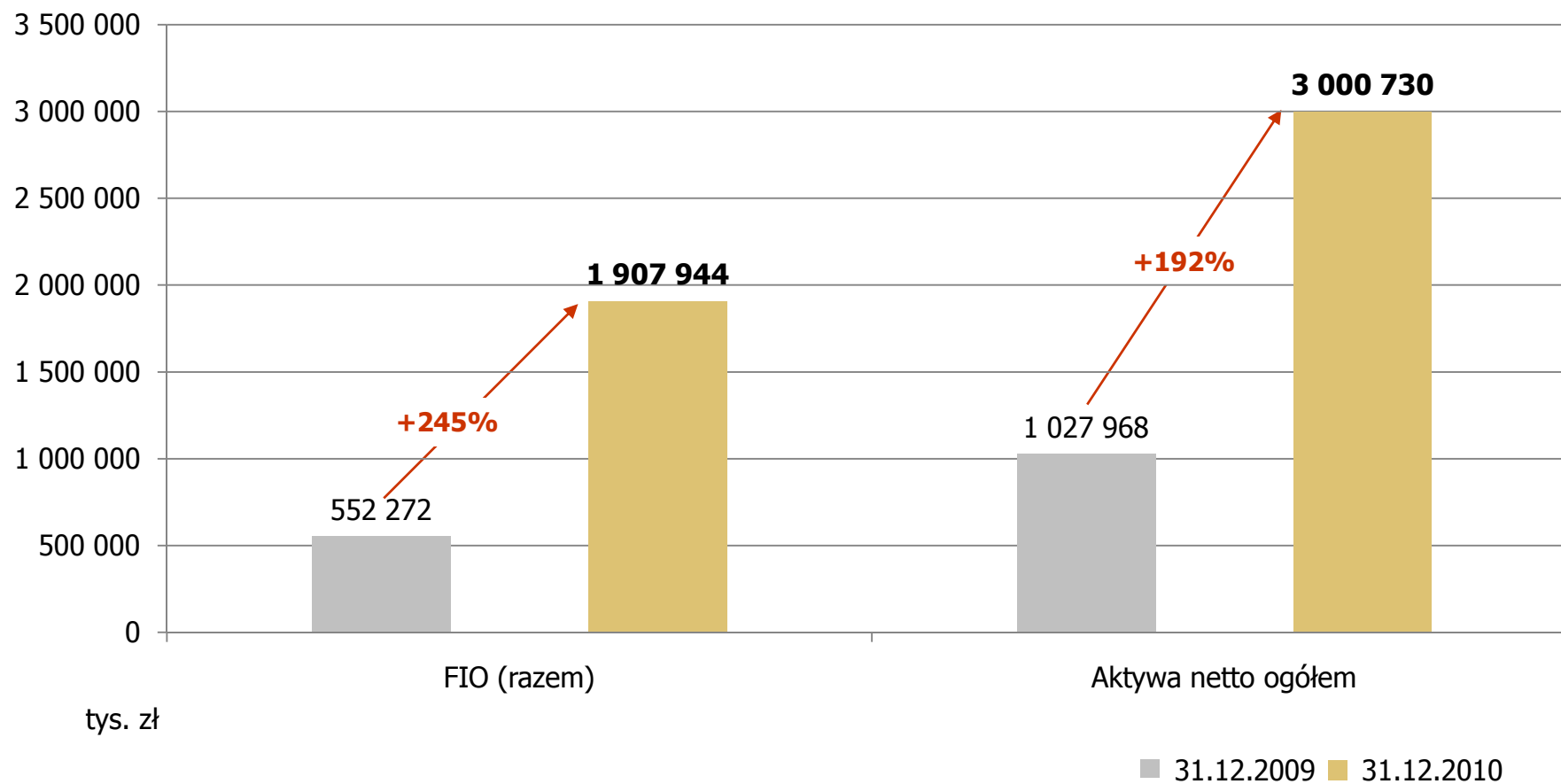
- ➔ obrót spekulacyjny - obecność we wszystkich obszarach rynku energii elektrycznej w Polsce – Giełdy energii (TGE, *poee* - GPW S.A.), internetowe platformy TFS i GFI, rynek OTC
- ➔ udział w tzw. wymianie międzysystemowej na kierunkach Polska-Czechy-Niemcy
- ➔ handel na europejskich giełdach - EEX, POWERNEXT, PX, EXAA

Kolejne etapy rozwoju:

- ➔ wejście na rynki południowej Europy
- ➔ obrót CO₂ oraz gazem ziemnym
- ➔ aktywne uczestnictwo w rynku kontraktów terminowych (finansowych) na energię elektryczną
- ➔ sprzedaż energii odbiorcom końcowym poprzez spółkę zależną

Rozwój IDEA TFI

Wartość aktywów w funduszach zarządzanych przez IDEA TFI



tys. zł

■ 31.12.2009 ■ 31.12.2010

→ Czynniki sukcesu:

- dobry zespół zarządzający aktywami
 - rozbudowa sieci sprzedaży – m.in. pozyskanie nowych dystrybutorów oraz nawiązanie współpracy z największymi towarzystwami ubezpieczeniowymi
(wzrost liczby placówek z ok. 300 do 1000 w ciągu 18 miesięcy)
- Dystrybutorzy – m.in. Uniqa TUnŻ, AXA Życie TU, AEGON TUnŻ, PZU, Nordea Polska TUnŻ, Allianz Bank, BOŚ Bank, Grupa BRE, BZ WBK, ING Securities oraz DM IDMSA
- Obecnie IDEA TFI znajduje się na 14. miejscu wśród polskich TFI pod względem wartości zarządzanych aktywów **(awans o 6 pozycji w ciągu roku)**

IDEA TFI w drodze na GPW

- ➔ **22.09.2010 r. - finalizacja preIPO IDEA TFI** – sprzedaż Quercus TFI 5,41 proc. akcji
- ➔ Koszt zakupu IDEA TFI przez DM IDMSA (w 2006 r. - 75 proc. akcji; w 2008 r. pozostałe 25 proc.) wyniósł ogółem 5,5 mln zł
- ➔ Za pakiet 5,41 proc. akcji IDEA TFI sprzedany w ramach preIPO DM IDMSA otrzymał kilkadziesiąt proc. więcej niż wydał na zakup 100 proc. akcji spółki
- ➔ Prospekt emisyjny IDEA TFI został zatwierdzony przez KNF w dniu 22.12.2010 r.
- ➔ **Debiut giełdowy IDEA TFI planowany jest na luty 2011 r.**
 - po zakończeniu oferty publicznej DM IDMSA zachowa 79,2 proc. akcji IDEA TFI

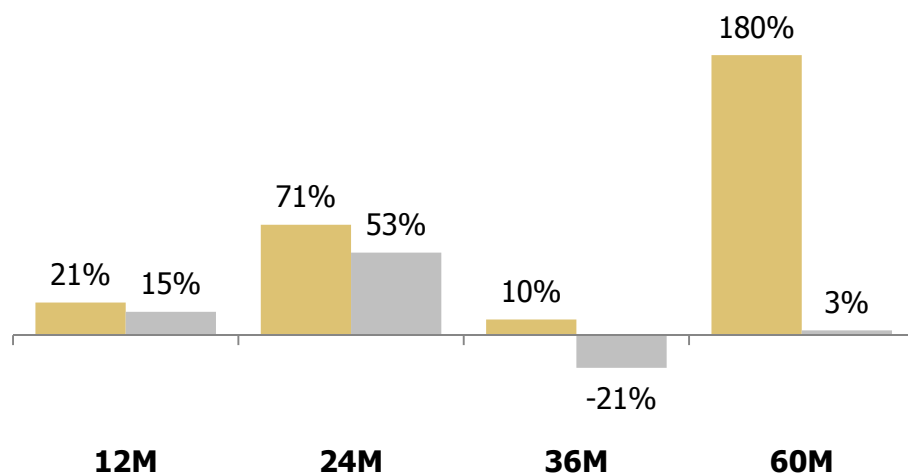
IDEA TFI w rankingach

- ➔ **IDEA TFI – najlepsze towarzystwo funduszy inwestycyjnych w 2009 r.** w rankingu Parkietu (23.02.2010 r.)
- ➔ **IDEA TFI – najlepsze towarzystwo funduszy inwestycyjnych w III kwartale 2010 r.** w rankingu Dziennika Gazety Prawnej oraz Expander (05.10.2010 r.)
- ➔ **IDEA Stabilnego Wzrostu, IDEA Akcji, IDEA Premium** – najlepsze fundusze inwestycyjne w swoich kategoriach w okresie ostatnich 5 lat*
- ➔ **IDEA Obligacji i IDEA Ochrony Kapitału** – odpowiednio trzecie i czwarte miejsce wśród funduszy obligacji w okresie ostatnich 5 lat*
- ➔ **IDEA Surowce Plus** – najlepszy fundusz zagraniczny w okresie ostatnich 3 lat*

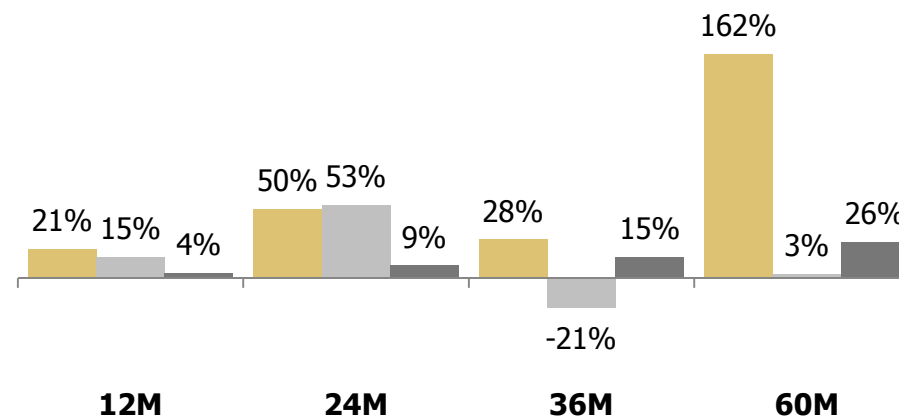
* za www.fundi.pl (stan na 17.01.2011 r.)

Wyniki Działu Asset Management (stan na 31.12.2010 r.)

Stopy zwrotu dla strategii akcyjnej



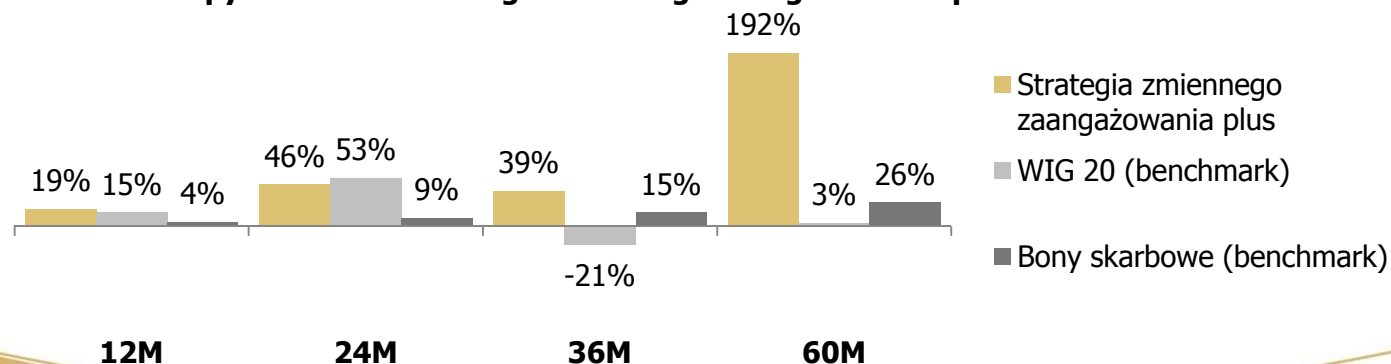
Stopy zwrotu dla strategii zmiennego zaangażowania



■ Strategia akcyjna ■ WIG 20 (benchmark)

■ Strategia zmiennego zaangażowania ■ WIG 20 (benchmark)
■ Bony skarbowe (benchmark)

Stopy zwrotu dla strategii zmiennego zaangażowania plus



■ Strategia zmiennego zaangażowania plus
■ WIG 20 (benchmark)
■ Bony skarbowe (benchmark)

Kierunki rozwoju Grupy IDMSA

Krótkoterminowo:

- Spieniężanie inwestycji
- Rozwój działalności bankowej
- Uruchomienie procesów konwersji inwestycji niepublicznych na publiczne
- Optymalizacja podatkowa operacji kapitałowych – wychodzenie z inwestycji poprzez FIZ
- Utrzymanie pozytywnego cash flow

Długoterminowo:

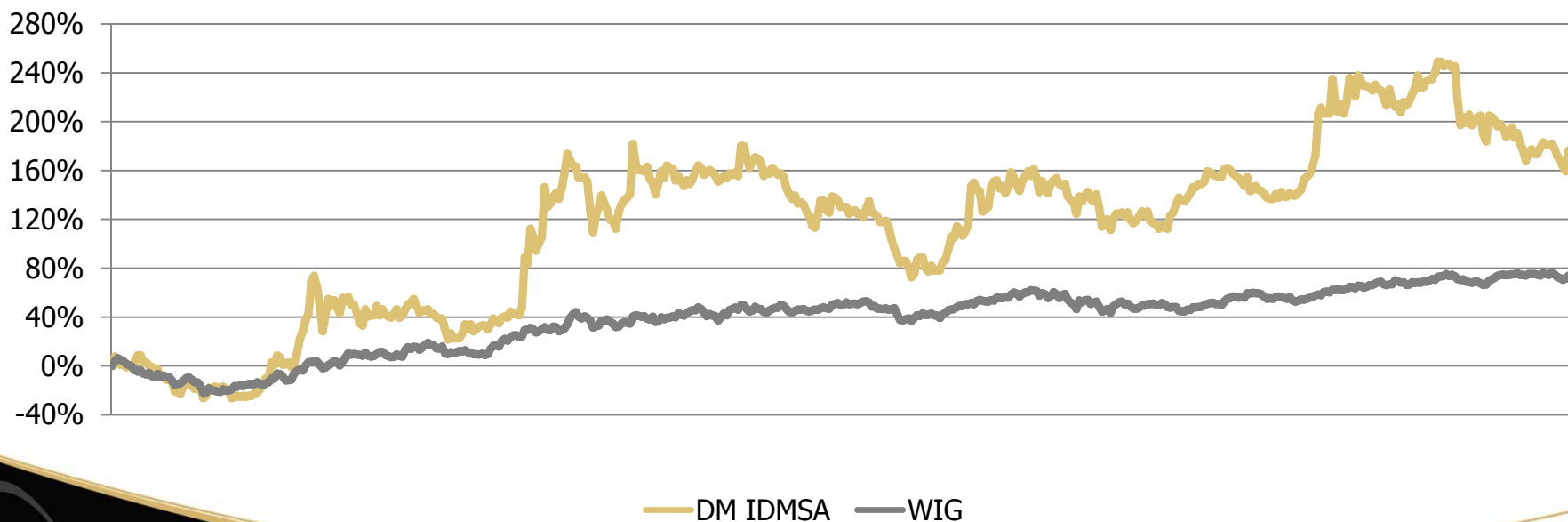
- Dofinansowanie rozwijających się spółek będących już w grupie, a następnie ich upublicznienie / sprzedaż
- Utrzymanie czołowej pozycji na rynku pierwotnym i usług corporate finance
- Rozbudowa Grupy Kapitałowej DM IDMSA poprzez kolejne akwizycje firm świadczących usługi finansowe i okołofinansowe, umożliwiającą osiągnięcie efektów synergii
- Dalsza dywersyfikacja działalności w obszarze usług finansowych

DM IDMSA na GPW

W I półroczu 2010 r. IDMSA uplasował się na 30 pozycji wśród spółek giełdowych pod względem wartości obrotu. W III kwartale 2010 r. Spółka zajęła 22 miejsce w tej kategorii (we wrześniu – 15).

DM IDMSA znalazł się w gronie 36 spółek, których akcje są od 01.07.2010 r. dostępne do krótkiej sprzedaży

DM IDMSA na tle WIG od początku 2009 r. do 19.01.2011 r.



Skup akcji własnych

Program skupu akcji własnych w celu ich zaoferowania kluczowym dla Spółki osobom (uchwała NWZA z 30.06.2008 r.)

Czas trwania: 10.07.2008 r. – 17.12.2009 r.

Ilość skupionych akcji: 10 908 840 (4,99% kapitału zakładowego)

Średnia cena zakupu: 1,88 zł za akcję

W dniu 30.11.2010 r. doszło do sprzedaży 8 990 476 akcji własnych (4,12% kapitału zakładowego) kluczowym dla spółki osobom po 2,10 zł za akcję.

Program skupu akcji własnych z możliwością dalszej odsprzedaży (uchwała NWZA z 12.11.2008 r.)

Czas trwania: 23.12.2009 r. – 31.12.2009 r.

Ilość skupionych akcji: 192 588 (0,09% kapitału zakładowego)

Średnia cena zakupu: 2,44 zł za akcję

Program skupu akcji własnych z możliwością dalszej odsprzedaży (uchwała NWZA – 25.01.2010 r.)

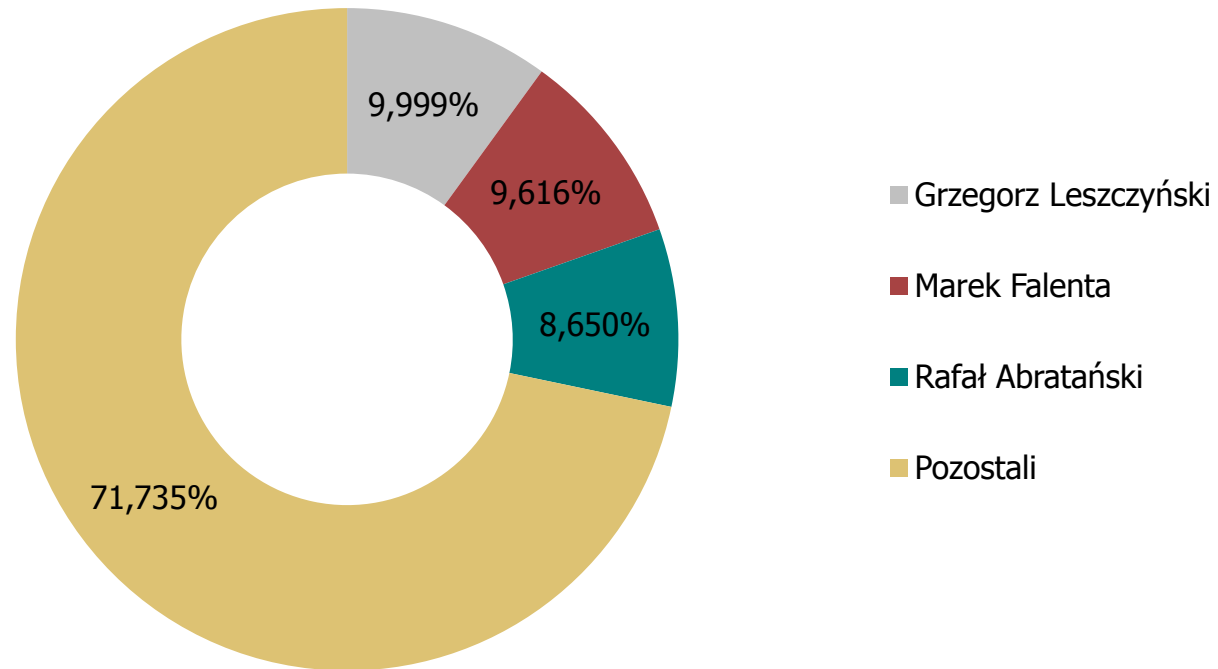
Czas trwania: 28.06.2010 r. – 27.12.2011 r.

Ilość skupionych akcji (stan na 28.12.2010 r.): 14 706 335 (6,74% kapitału zakładowego)

W dniu 10.09.2010 r. doszło do sprzedaży 8 022 588 akcji własnych (3,68% kapitału zakładowego), nabytych w ramach dwóch ostatnich programów skupu, stabilnemu inwestorowi finansowemu za cenę 3 zł za akcję.

Struktura akcjonariatu DM IDMSA

Liczba akcji – **218 176 856**



Stan na 19.01.2011 r.



IDMSA
DOM MAKLERSKI

Dom Maklerski IDMSA

Mały Rynek 7, 31-041 Kraków

tel.: (+48 12) 397 06 00

Fax: (+48 12) 397 06 01

e-mail: biuro@idmsa.pl

www.idmsa.pl



IDMSA
DOM MAKLERSKI

www.idmsa.pl