

Sprawozdanie Zarządu z działalności Internetowego Domu Maklerskiego S.A. (IDMSA.PL) za I półrocze 2005 r.

1. Zasady sporządzania półrocznego sprawozdania finansowego
2. Podstawowe informacje o IDMSA.PL
3. Działalność IDMSA.PL w pierwszym półroczu 2005 r.
4. Czynniki, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe
5. Zwięzły opis wydarzeń o istotnym charakterze, jakie wystąpiły w pierwszym półroczu 2005 r.
6. Wydarzenia, jakie wystąpiły po dniu bilansowym
7. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń
8. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących
9. Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące
10. Akcjonariusze posiadający więcej niż 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy
11. Wynagrodzenie odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących
12. Informacje dodatkowe

1. Zasady sporządzania półrocznego sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe prezentowane w niniejszym raporcie sporządzone zostało zgodnie z zasadami określonymi we Wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

2. Podstawowe informacje o IDMSA.PL

a) Siedziba i Punkty Obsługi Klienta (na dzień 30.06.2005 r.)

- Siedziba: Mały Rynek 7, 31-041 Kraków
- POK Warszawa, ul. Nowogrodzka 62b, 02-002 Warszawa
- POK Lubliniec, ul. Zwycięstwa 2, 42-700 Lubliniec
- POK Nysa, Rynek 36b, 48-300 Nysa
- POK Olkusz, K.K. Wielkiego 29, 32-300 Olkusz
- POK Racibórz, ul. Batorego 5, 47-400 Racibórz
- POK Tarnów, ul. Wałowa 16, 33-100 Tarnów,
- POK Gliwice, ul. Zwycięstwa 14, 44-100 Gliwice
- POK Pszczyna, Rynek 6, 43-200 Pszczyna
- POK Katowice, ul. Kościuszki 30, 40-488 Katowice

b) Skład Zarządu IDMSA.PL

Na dzień 30.06.2005 r. skład Zarządu IDMSA.PL przedstawiał się następująco:

- Grzegorz Leszczyński – Prezes Zarządu
- Rafał Abratański – Wiceprezes Zarządu

c) Skład Rady Nadzorczej IDMSA.PL

Na dzień 30.06.2005 r. skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Antoni Abratański
- Władysław Bogucki
- Paweł Kwiatkowski
- Adam Konopka
- Henryk Leszczyński
- Zenon Pietrzak
- Łukasz Żuk

d) Wysokość kapitału zakładowego

Na dzień 30 czerwca 2005 r. wysokość kapitału zakładowego wynosiła 6 150 000 zł. Kapitał dzielił się na 6 150 000 akcji. Dnia 4 sierpnia 2005 r. zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii F. Na dzień przekazania niniejszego raportu wysokość kapitału zakładowego wynosi 7 650 000 zł. Kapitał dzieli się na 7 650 000 akcji.

e) Sytuacja kadrowa

W I półroczu 2005 r. zatrudnienie w przedsiębiorstwie IDMSA.PL przedstawiało się następująco:

- średnie zatrudnienie w etatach – 78,71
- średnie zatrudnienie w osobach – 84
- stan zatrudnienia na 30.06.2005 r. - 87 osoby

3. Działalność IDMSA.PL

Model biznesu IDMSA.PL obejmuje następujące dziedziny działalności:

- Usługi brokerskie
- Zarządzanie portfelem
- Dział transakcji:
 - rynek pierwotny
 - operacje kapitałowe
 - rynek niepubliczny

Zgodnie z przyjętą na rok 2005 strategią działania, IDMSA.PL kontynuował aktywność na rynku pierwotnym. W pierwszym półroczu 2005 przeprowadził cztery oferty publiczne: (Graal S.A., Travelplanet S.A. Tras Tychy S.A. Comp S.A.) i dwie oferty niepubliczne (Laboratorium Kolastyna S.A., 4FunTV S.A.) . Trzy projekty nie zostały zrealizowane z przyczyn niezależnych od IDMSA.PL.

Spółka Matrix.pl S.A. już po uzyskaniu statusu spółki publicznej sprzedała swój sztandarowy produkt Program Symfonia i zrezygnowała z emisji. Spółka Sanvil S.A. po akceptacji prospektu odłożyła plan oferty, z uwagi na wycofanie się kontrahenta z planowanej operacji przejęcia innej spółki. Ceramika Nowa Gala S.A. po akceptacji prospektu przez Urząd Komisji Papierów Wartościowych i Giełd odłożyła plany oferty ponieważ, w opinii Zarządu Spółki giełdowy kurs akcji nie odzwierciedlał wartości spółki.

Usługa zarządzania portfelem, rozpoczęta w kwietniu 2005 r. przynosi zyski Klientom IDMSA.PL. W ramach usługi zarządzania portfelem papierów wartościowych IDMSA.PL

oferuje Klientom różne strategie w zależności od indywidualnych skłonności do podejmowania ryzyka oraz czasu trwania inwestycji.

Na dzień 30 czerwca 2005 r. IDMSA.PL prowadził 6726 rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych.

Ponadto IDMSA.PL prowadził działalność w zakresie wykonywania czynności animatora. Na dzień 30 czerwca 2005 r. IDMSA.PL pełnił funkcje animatora emitenta oraz animatora rynku dla jedenastu spółek.

W drugiej połowie 2005 r. IDMSA.PL planuje znaczne poszerzenie zakresu oferowanych usług.

4. Czynniki, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

a) Zrealizowane projekty

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem IDMSA.PL przeprowadził następujące oferty publiczne:

- Graal S.A. (wartość oferty 22 mln zł),
- Travelplanet S.A. (wartość oferty 6.7 mln zł),
- Tras Tychy S.A. (publiczna emisja fuzyjna),
- Comp S.A. (wartość oferty 24 mln zł).

Ponadto IDMSA.PL zrealizował emisje typu pre-IPO spółek:

- Laboratorium Kolastyna S.A. (wartość oferty 6.2 mln zł)
- 4FunTV S.A. – (wartość oferty 4 mln zł)

b) Umowy znaczące

W I półroczu 2005 r. IDMSA.PL zawarł następujące umowy znaczące:

- 22 czerwca 2005 r. zawarta ze spółką Swarzędz Meble S.A. umowa o wprowadzenie akcji do publicznego obrotu oraz przeprowadzenie publicznej oferty akcji. Umowa spełnia kryteria umowy znaczącej. Ze względu na szacowane przez Zarząd przychody, jej wartość przekroczy 10% kapitałów własnych IDMSA.PL.

c) Otwarcie nowego POK

Dnia 1 maja 2005 r., zgodnie z przyjętym na rok 2005 założeniem, uruchomiony został kolejny Punkt Obsługi Klienta – POK Katowice.

5. Zwięzły opis wydarzeń o istotnym charakterze, jakie wystąpiły w pierwszym półroczu 2005 r.

W pierwszym półroczu 2005 r. miały miejsce następujące wydarzenia o istotnym charakterze:

a) Uchwała Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o podwyższeniu kapitału zakładowego

Uchwałą z dnia 22 kwietnia 2005 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podwyższyło kapitał zakładowy spółki w drodze nowej emisji akcji serii F z wyłączeniem prawa poboru.

Podwyższenie kapitału w drodze emisji akcji serii F miało na celu pozyskanie kapitału. Zgodnie z opinią Zarządu uzasadniającą wyłączenie prawa poboru, wyłączenie umożliwiło pozyskanie nowych inwestorów, akumulację kapitału w spółce, wzrost wiarygodności oraz zwiększenie dynamiki rozwoju.

Przedmiotem podwyższenia była emisja od 750 000 do 1 500 000 sztuk akcji serii F o wartości nominalnej 1 zł. Wszystkie akcje nowej emisji serii F są akcjami na okaziciela i w lipcu 2005 r. zostały zaoferowane inwestorom w drodze publicznej subskrypcji. Publiczna subskrypcja akcji IDMSA.PL doszła do skutku. Objęto 1 500 000 sztuk akcji serii F.

W procesie wprowadzania akcji do publicznego obrotu, IDMSA.PL sporządził część prospektu oraz pełnił funkcję oferującego.

- b) Uchwała Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w sprawie wprowadzenia akcji spółki do publicznego obrotu

Uchwałą z dnia 22 kwietnia 2005 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o wprowadzeniu do publicznego obrotu wszystkich akcji spółki tj. akcji serii A, B, C, D, E, F.

- c) Dopuszczenie akcji IDMSA.PL do publicznego obrotu

Decyzją Nr DIF/E/4110/46/59/2005 z dnia 14 czerwca 2005 r. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd dopuściła do publicznego obrotu akcje IDMSA.PL serii A, B, C, D, E, F.

6. Wydarzenia o istotnym charakterze, jakie wystąpiły po dniu bilansowym

- a) Dopuszczenie do obrotu giełdowego akcji IDMSA.PL

Dnia 21 lipca 2005 r. postanowieniem Uchwały nr 248/2005 Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych Warszawie S.A. dopuścił do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcje serii A, B, C, D, E, F oraz prawa do akcji serii F.

- b) Otwarcie nowego Punktu Obsługi Klienta

22 lipca 2005 r. uruchomiono kolejny Punkt Obsługi Klienta – POK Lublin.

- c) Publiczna subskrypcja akcji serii F

W dniach 20-25 lipca 2005 r. miała miejsce publiczna subskrypcja akcji serii F. Subskrypcją objętych było 1 500 000 akcji. W procesie book – buildingu cenę emisyjną ustalono w wysokości 12 zł, przy zaproponowanych przez Zarząd widełkach w przedziale 11-13 zł.

Po przeprowadzonym procesie book-buildingu dokonano przesunięć pomiędzy transzami. Zebrane deklaracje book-building wskazywały na znaczne zapotrzebowanie na akcje ze strony inwestorów instytucjonalnych. IDMSA.PL, dążąc do zbudowania stabilnego, długoterminowego składu akcjonariatu, a przede wszystkim chcąc równomiernie zaspokoić popyt w obu transzach, podjął decyzję o przesunięciu 200 000 akcji z transzy otwartej do transzy inwestorów instytucjonalnych. Po przesunięciu transza inwestorów instytucjonalnych liczyła 1 200 000 akcji, a transza otwarta 300 000 akcji.

Stopa redukcji w transzy otwartej wyniosła 70.87 % (bez book – buildingu), 41.74 % (z book – buildingiem).

Liczba papierów, na które złożono zapisy: wyniosła 1 922 987. Przydział akcji miał miejsce 25 lipca 2005 r. W transzy otwartej przydzielono akcje 221 osobom, natomiast w transzy instytucjonalnej 31 osobom.

Wartość oferty wyniosła 18 mln zł.

W publicznej subskrypcji Prezes Zarządu Grzegorz Leszczyński objął 42 000 sztuk akcji, Wiceprezes Zarządu Rafał Abratański objął 42 000 sztuk akcji.

d) Wprowadzenie do obrotu giełdowego praw do akcji serii F

Uchwałą nr 254/2005 z dnia 26 lipca Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. postanowił wprowadzić do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 1 500 000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii F. Pierwsze notowanie praw do akcji zwykłych na okaziciela serii F odbyło się na sesji giełdowej w dniu 27 lipca 2005 r.

e) Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego

W dniu 4 sierpnia 2005 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieście w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii F. Wysokość kapitału zakładowego po podwyższeniu wynosi 7 650 000 zł i dzieli się na 7 650 000 akcji. Ogólna liczba głosów po podwyższeniu kapitału wynosi 7 650 000 głosów.

f) Wprowadzenie do obrotu giełdowego akcji serii F

Uchwałą nr 293/2005 z dnia 22 sierpnia 2005 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wyznaczył na 24 sierpnia 2005 r. dzień ostatniego notowania 1 500 000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii F. Uchwałą nr 294/2005 Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. postanowił wprowadzić do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 1 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii F. Pierwsze notowanie akcji odbyło się na sesji giełdowej w dniu 25 sierpnia 2005 r.

g) Wprowadzenie do obrotu giełdowego akcji serii A, B, C, D

Uchwałą nr 308/2005 z dnia 7 września 2005 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A. postanowił wprowadzić z dniem 14 września 2005 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 5 000 000 akcji serii A, B, C, D pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. rejestracji zamiany powyższych akcji imiennych na akcje zwykłe na okaziciela oraz ich asymilacji z akcjami będącymi w obrocie giełdowym. Rejestracja zamiany akcji nastąpiła w dniu 13 września 2005 r. natomiast asymilacja w dniu 14 września 2005 r.

h) Nabycie akcji IDMSA.PL przez członków Zarządu

Prezes Zarządu Grzegorz Leszczyński, w dniu 29 lipca 2005 r. zawarł transakcję kupna, łącznie 2000 praw do akcji IDMSA.PL na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., po średniej cenie 11.95 zł za jedną akcję Termin rozliczenia transakcji przypadł na 3

sierpnia 2005 r. W dniu 22 września 2005 r. Prezes Zarządu, Grzegorz Leszczyński nabył na sesji giełdowej 3954 sztuk akcji IDMSA.PL. Średnia cena kupna wyniosła 10.01 zł. Natomiast w dniu 23 września 2005 r. Grzegorz Leszczyński nabył na sesji giełdowej 1887 sztuk akcji IDMSA.PL. po średniej cenie 10.21 zł.

Wiceprezes Zarządu Rafał Abratański nabył na sesji giełdowej w dniu 23 września 2005 r. 500 sztuk akcji IDMSA.PL po cenie równej 10.15 zł.

i) Umowy istotne dla działalności IDMSA.PL

- W dniu 8 sierpnia 2005 r. IDMSA.PL zawarł ze spółką MONNARI TRADE S.A. umowy: o przeprowadzenie niepublicznej emisji akcji spółki oraz o wprowadzenie akcji do publicznego obrotu oraz przeprowadzenie publicznej oferty akcji.
- W dniu 14 września 2005 r. IDMSA.PL zawarł z BRE BANK S.A. umowę, której przedmiotem jest przeprowadzenie przez Dom Maklerski sprzedaży w drodze publicznej oferty sprzedaży lub w inny sposób, wskazany w w/w umowie, akcji posiadanych przez Bank i wyemitowanych przez Novitus S.A. oraz przeprowadzenie działań mających na celu powodzenie w/w oferty.
- W dniu 19 września 2005 r. IDMSA.PL zawarł ze Spółką z siedzibą w Polsce, umowę o wprowadzenie akcji spółki do publicznego obrotu oraz przeprowadzenie publicznej oferty akcji.

j) Nabycie aktywów o znacznej wartości

W raporcie bieżącym nr 31/2005 Zarząd IDMSA.PL podał do publicznej wiadomości, iż w dniu 15 września 2005 r. otrzymał informację o dokonanej 14 września 2005 r. rejestracji podwyższenia kapitału w drodze emisji akcji imiennych serii B przez spółkę Monnari Trade S.A. z siedzibą w Łodzi.

W podwyższonym kapitale IDMSA.PL objął 727 273 akcje Monnari Trade S.A.

Szczegółowe informacje dotyczące objętych akcji zostały podane w w/w raporcie bieżącym.

7. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń

- Ryzyko związane z koniunkturą na rynku giełdowym

Działalność IDMSA.PL jest ściśle powiązana z koniunkturą na rynkach kapitałowych, w tym szczególnie na rynku giełdowym. Koniunktura na rynku giełdowym podlega charakterystycznym cyklom hossy-bessy, trwającym zwykle od kilku miesięcy do kilku lat. Jest to zjawisko odmienne od typowej dla większości branż sezonowości sprzedaży związanej z określoną porą roku. Dobra lub zła koniunktura giełdowa są w niewielkim stopniu zależne od sezonu. Choć tradycyjnie za dobry okres uważa się np. początek i koniec roku – nie wyklucza to możliwości bessy również w tym, teoretycznie lepszym okresie. Początek lub koniec hossy czy bessy czy czas trwania są bardzo trudne, lub wręcz niemożliwe, do dokładnego przewidzenia. Ostatnie 2-3 lata przyniosły okres dobrej koniunktury giełdowej, co sprzyjało dobrym wynikom finansowym IDMSA.PL. Nie ma jednak pewności, iż dobra koniunktura giełdowa utrzyma się również w przyszłych latach. Ryzyko pogorszenia się koniunktury giełdowej wiąże się więc z poważnym ryzykiem czasowego osiągnięcia przez IDMSA.PL gorszych wyników finansowych. Zwrócić jednak trzeba uwagę, iż IDMSA.PL, jako podmiot działający na rynku od wielu lat, jest na tego rodzaju wahania koniunktury

dobrze przygotowany. Dobrze dostosowany został w szczególności model biznesu, umożliwiając ponoszenie stosunkowo niewielkich kosztów stałych.

8. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących

W pierwszym półroczu 2005 r. skład Zarządu IDMSA.PL nie uległ zmianie.

W składzie Rady Nadzorczej IDMSA.PL wystąpiły następujące zmiany:

Na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 22 kwietnia 2005 r. odwołano ze składu Rady Nadzorczej Jerzego Rey i powołano Pawła Kwiatkowskiego.

9. Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące

Stan posiadania akcji IDMSA.PL przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu półrocznego przedstawia się następująco:

Imię i nazwisko	Funkcja	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym
Grzegorz Leszczyński	Prezes Zarządu	1 079 211	14,1 %
Rafał Abratański	Wiceprezes Zarządu	957 390	12,5 %
Łukasz Żuk	Członek Rady Nadzorczej	305 000 (Łukasz Żuk jest podmiotem dominującym w spółce Inwestycje i Zarządzanie sp. z o.o. – łącznie 901 250)	3,99 % (Łukasz Żuk jest podmiotem dominującym w spółce Inwestycje i Zarządzanie sp. z o.o. – łącznie 11,78 %)
Leszczyński Henryk	Członek Rady Nadzorczej	113 070	1,47 %
Abratański Antoni	Członek Rady Nadzorczej	60 000	0,78 %
Derlatka Piotr	Prokurent	15 000	0,19 %
Bogucki Władysław	Członek Rady Nadzorczej	10 000 (Władysław Bogucki jest podmiotem dominującym w spółce Rodan Investment sp. z o.o. – łącznie 509 160)	0,13 % (Władysław Bogucki jest podmiotem dominującym w spółce Rodan Investment sp. z o.o. – łącznie 6,65 %)
Ciećkiewicz Joanna	Prokurent	10 000	0,13 %
Kwiatkowski Paweł	Członek Rady Nadzorczej	4200	0,05 %

10. Akcjonariusze posiadający więcej niż 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy – stan na dzień przekazania raportu półrocznego

Imię i nazwisko akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym
Leszczyński Grzegorz	1 079 211	14,10 %
Abratański Rafał	957 390	12,5 %
Inwestycje i Zarządzanie Sp. z o.o.	596 250 (Łukasz Żuk będący podmiotem dominującym w stosunku do Inwestycji i Zarządzania sp. z o.o. – łącznie: 901 250)	7,79 % (Łukasz Żuk będący podmiotem dominującym w stosunku do Inwestycji i Zarządzania sp. z o.o. – łącznie: 11,78 %)
Rodan Investment Sp. z o.o.	499 160 (Władysław Bogucki będący podmiotem dominującym w stosunku do Rodan Investment Sp. z o.o. – łącznie 509 160)	6,52 % (Władysław Bogucki będący podmiotem dominującym w stosunku do Rodan Investment Sp. z o.o. – łącznie 6,65 %)

11. Wynagrodzenie odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących

W pierwszym półroczu 2005 r. wypłacono wynagrodzenie w wysokości:

Członkowie zarządu: łącznie 191 000 zł brutto

Osoby nadzorujące: łącznie 28 000 zł brutto

Ponadto w pierwszym półroczu 2005 r. wypłacono członkom Zarządu premie za 2004 r. w wysokości łącznie 343 000 zł brutto. Na wypłatę premii została utworzona rezerwa obejmująca 80 % kosztów spółki związanych z jej wypłatą. Powstała rezerwa obciążała koszty roku 2004. Zatem, jej wpływ na wynik finansowy roku 2005 był nieznaczny.

12. Informacje dodatkowe

- W pierwszym półroczu IDMSA.PL ani jednostka od niego zależna nie zawarły transakcji z podmiotem powiązaniem, których wartość przekroczyłaby wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 000 euro.
- Na dzień 30 czerwca 2005 r. IDMSA.PL nie był stroną postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczącego zobowiązań lub wierzytelności IDMSA.PL lub jednostki od niego zależnej, którego wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych.
- W pierwszym półroczu 2005 r. IDMSA.PL ani jednostka od niego zależna nie udzielił poręczenia kredytu lub pożyczki, ani gwarancji, których wartość stanowiłaby co najmniej 10 % kapitałów własnych IDMSA.PL.