

List Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy IPOPEMA Securities S.A.

Szanowni Akcjonariusze,

przekazuję w Państwa ręce Raport Roczny prezentujący wyniki finansowe i dokonania Grupy IPOPEMA w 2012 roku.

Pod względem biznesowym miniony rok był pełen wyzwań dla spółek z branży brokerskiej. Istotnie trudniejsza sytuacja rynkowa znalazła odzwierciedlenie w wynikach wszystkich domów maklerskich, które łącznie zanotowały blisko 66 mln zł straty z tytułu działalności maklerskiej¹. Na tym tle dobrze prezentują się wyniki IPOPEMA Securities, która na tej działalności wypracowała zysk w wysokości blisko 9 mln zł. Co więcej, łączny zysk netto wszystkich domów maklerskich wyniósł w 2012 r. 121,3 mln zł, a zysk netto IPOPEMA Securities 8,5 mln zł, co stanowi blisko 7% wyniku netto całej branży brokerskiej w Polsce.

Trudna sytuacja rynkowa dała się w szczególności odczuć m.in. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, na której łączna wartość obrotów sesyjnych w 2012 r. była o 25,3% niższa w stosunku do roku poprzedniego. Miało to bezpośrednie przełożenie na poziom przychodów z działalności brokerskiej, które mimo utrzymania dotychczasowego udziału rynkowego IPOPEMA (a nawet jego nieznacznego umocnienia) na poziomie 8,3%, przełożyły się na spadek przychodów do poziomu 38,8 mln zł (wobec 57,7 mln zł w roku 2011).

Miniony rok był wymagający również w zakresie transakcji kapitałowych. Niepewność inwestorów co do dalszego rozwoju sytuacji rynkowej, przekładająca się na niskie wyceny spółek, prawie całkowicie wstrzymywała podaż ofert publicznych. Niemniej jednak w pierwszej połowie roku IPOPEMA uczestniczyła w obu najistotniejszych transakcjach na GPW – sprzedaży pakietu akcji Polskiej Grupy Energetycznej przez Ministerstwo Skarbu Państwa oraz emisji akcji przez spółkę Globe Trade Centre. Do poprawy sytuacji na rynku IPO doszło w IV kwartale roku. Zrealizowano wówczas dwie znaczące oferty publiczne: IPO ZE PAK, gdzie Spółka pełniła rolę współprowadzącego księgę popytu oraz IPO Alior Banku, będące największą transakcją spółki prywatnej w historii GPW, a w której IPOPEMA była globalnym współkoordynatorem i oferującym. W konsekwencji, mimo bardzo wymagającego rynku i dzięki dużemu zaangażowaniu naszego zespołu, przychody z tytułu usług bankowości inwestycyjnej wyniosły w 2012 r. 13,8 mln zł i były zbliżone do poziomu z roku 2011 (14,5 mln). Co warto podkreślić, w wyniku transakcji zrealizowanych w minionym roku, znacząco wzrosła pozycja IPOPEMA w branży bankowości inwestycyjnej – spółka wchodząca w skład niezależnej grupy finansowej uczestniczy w transakcjach na równi z największymi globalnymi bankami inwestycyjnymi.

Segment zarządzania funduszami inwestycyjnymi i aktywami (działalność IPOPEMA TFI oraz IPOPEMA Asset Management) zanotował w 2012 r. wzrost przychodów o ponad 26% w porównaniu z rokiem ubiegłym (28,4 mln zł wobec 22,5 mln zł w 2011 r.). Wynika to zarówno z większej liczby i wartości aktywów obsługiwanych funduszy (na koniec 2012 r. IPOPEMA TFI zarządzało 85 funduszami i subfunduszami o aktywach 7,8 mld zł, wobec 56 funduszy i 6,1 mld zł aktywów rok wcześniej), a także z pełnego uwzględnienia w konsolidacji przychodów IPOPEMA Asset Management (w 2011 r. konsolidacja miała miejsce tylko w IV kwartale). Wzrost przychodów przełożył się na wyższy wynik netto segmentu zarządzania funduszami i portfelami, który w 2012 r. wyniósł 4,6 mln zł i był o prawie 20% wyższy niż w 2011 r. W ubiegłym roku IPOPEMA w sposób znaczący rozwinęła także działalność w ramach funduszy inwestycyjnych otwartych, wprowadzając nowe produkty w ramach parasola funduszy IPOPEMA SFIO, który w grudniu 2012 r. obchodził pierwszą rocznicę powstania. Po roku funkcjonowania jego aktywa wyniosły 150 mln zł, co oznacza, że do funduszy IPOPEMA SFIO średnio wpływało blisko 400 tysięcy złotych dziennie. W poszczególnych miesiącach roku, fundusze z IPOPEMA SFIO osiągały najlepsze wyniki w swoich klasach, do czego przyczynił się profesjonalny, powiększony w 2012 r., zespół zarządzających.

Trudniejsza sytuacja rynkowa w mijającym roku miała wpływ na działalność IPOPEMA Business Consulting. Segment usług doradczych zanotował w 2012 r. przychody na poziomie 13,7 mln zł (blisko 15% łącznych przychodów Grupy IPOPEMA), co w porównaniu z 2011 r. stanowiło spadek o ok. 21%. Pomimo obniżenia

¹ Dane Komisji Nadzoru Finansowego, dostępne na: http://www.knf.gov.pl/aktualnosci/2013/archiwum.jsp?_page=2

poziomu kosztów działalności w segmencie usług doradczych (o blisko 16%), wyższy spadek przychodów przełożył się na niższy poziom zysku netto, który w 2012 r. wyniósł 1,7 mln zł.

Jest mi niezwykle miło poinformować, że w ubiegłym roku jakość usług świadczonych przez IPOPEMA została po raz kolejny doceniona przez uczestników rynku w szeregu rankingów. W styczniu 2012 r. IPOPEMA zajęła drugie miejsce w rankingu najlepszych zespołów rynków kapitałowych w 2011 roku, przygotowanym przez „Parkiet” (zestawienie stworzono w oparciu o łączną wartość przeprowadzonych transakcji na rynku pierwotnym GPW w 2011 roku). W lutym 2012 r. IPOPEMA otrzymała nagrodę przyznaną przez Giełdę Papierów Wartościowych za „Wprowadzenie na Giełdę największej liczby spółek w latach 2010-2011”. IPOPEMA zajęła także 2. miejsce w rankingu miesięcznika Forbes, w którym zespoły analityków były oceniane przez inwestorów instytucjonalnych. W zestawieniu indywidualnym, w pierwszej dziesiątce znalazło się dwóch analityków z Biura Analiz IPOPEMA Securities. Drugie miejsce Spółka zajęła także w rankingu magazynu Forbes wskazującym najlepsze biura maklerskie w ocenie inwestorów instytucjonalnych. Jako jedyne biuro IPOPEMA została oceniona najwyżej w aż trzech kategoriach (profesjonalizm, jakość obsługi na rynku wtórnym GPW oraz jakość analiz i rekomendacji). Zarządzający z IPOPEMA Asset Management został w 2012 r. uznany przez brytyjską grupę informacyjną „Citywire” za jednego z tysiąca najlepszych zarządzających na świecie. Z kolei już w 2013 r. Spółka otrzymała dwie nagrody, dotyczące transakcji zrealizowanych w roku ubiegłym: IPOPEMA zajęła I miejsce w rankingu najlepszych zespołów rynków kapitałowych według „Parkietu”, jak również otrzymała nagrodę GPW za wprowadzenie największej wartości akcji w ramach IPO w 2012 r.

Rok 2013 jest i będzie szczególnie dla spółek Grupy. Będziemy obchodzili 10-lecie istnienia IPOPEMA, co w naturalny sposób skłania do podsumowań. Z mojej perspektywy jako Prezesa Zarządu, chciałbym zwrócić uwagę, że przez te 10 lat udało się zbudować silną grupę spółek, zdywersyfikowaną zarówno pod względem produktowym, jak i pod względem udziału przychodów z poszczególnych linii biznesowych w całkowitym wyniku finansowym. Siłę i pozycję Grupy IPOPEMA widać zwłaszcza na tle trudnego rynku usług brokerskich i bankowości inwestycyjnej, który obserwujemy od kilku lat. W 2013 r., w ramach wszystkich spółek Grupy IPOPEMA, konsekwentnie będziemy się koncentrować na dalszym rozwoju i umacnianiu naszej pozycji rynkowej licząc, że będzie to miało pozytywny wpływ na realizowane wyniki finansowe, a tym samym na wzrost wartości całej Grupy.

Z poważaniem,

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Warszawa, 20 marca 2013 r.