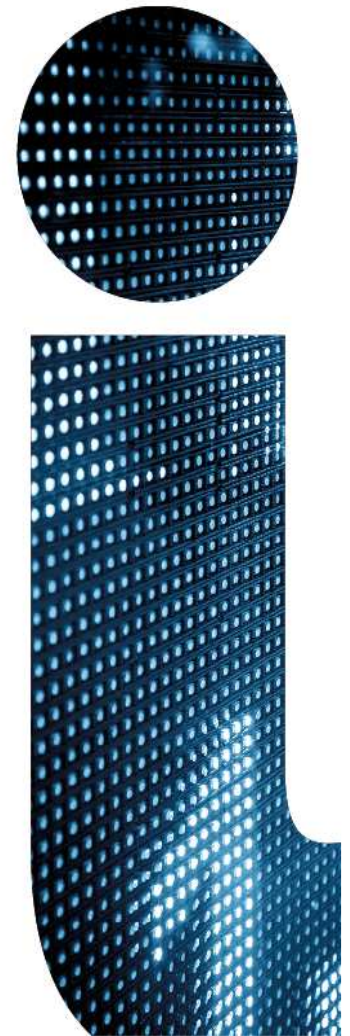


**ipopema**

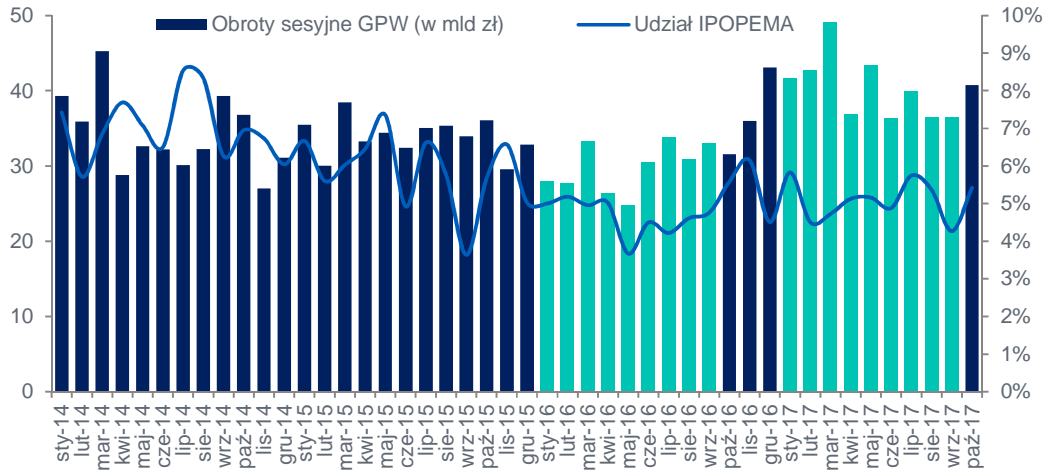
# Grupa Kapitałowa IPOPEMA Securities S.A.

16 listopada 2017 r.

Prezentacja wyników za okres I-III kw. 2017 r.

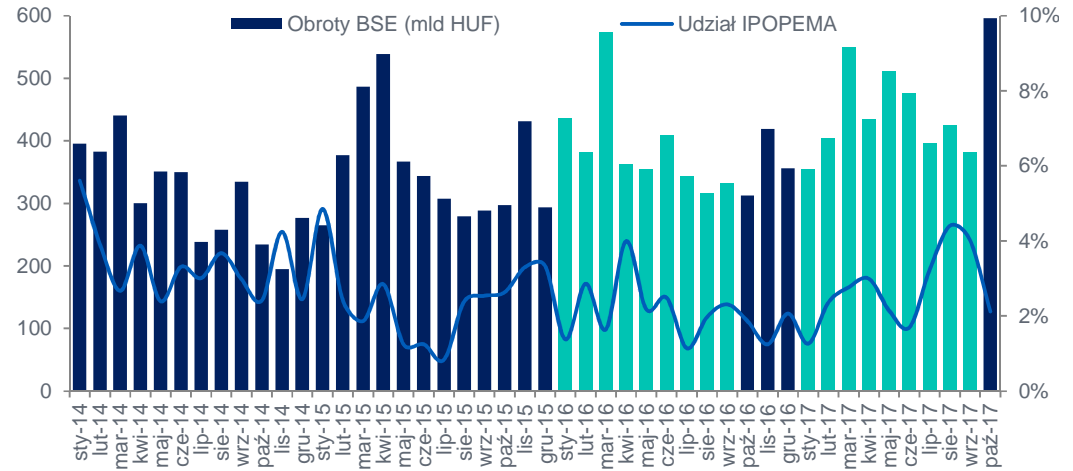


## Obroty na GPW i udział IPOPEMA 2014-2017 (YTD)



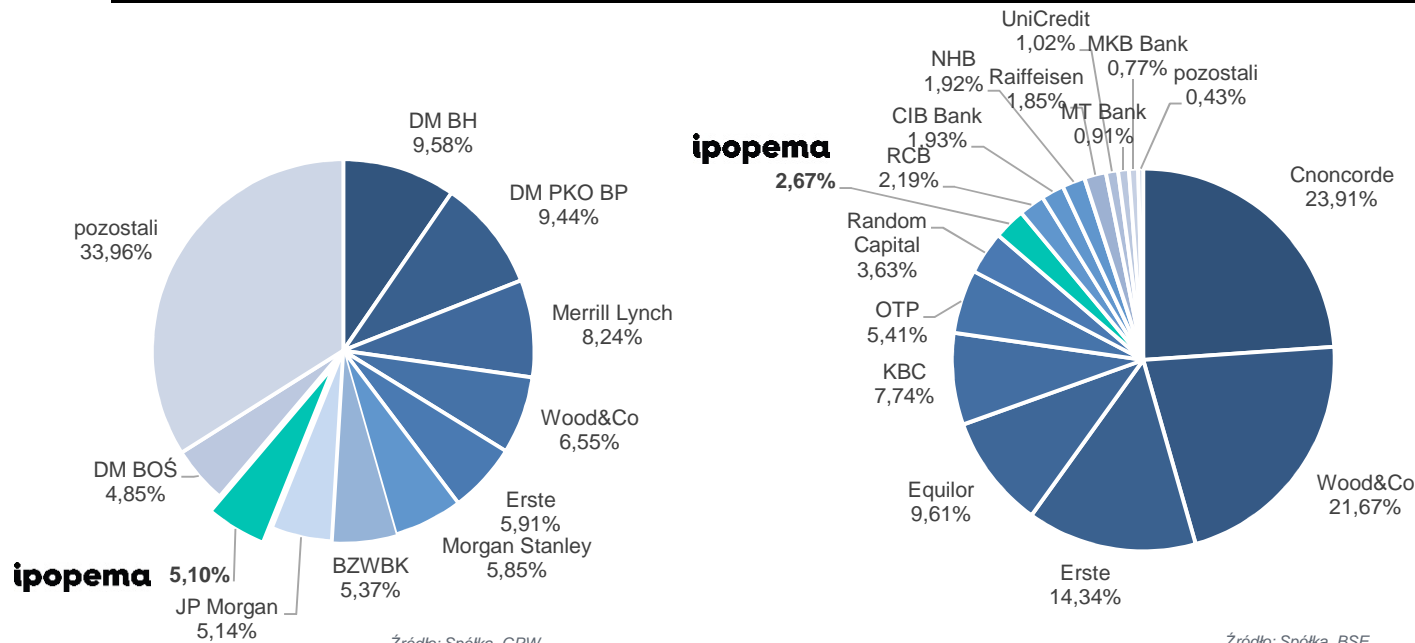
Źródło: Spółka, GPW

## Obroty na BSE i udział IPOPEMA 2014-2017 (YTD)



Źródło: Spółka, BSE

## Struktura udziałów rynkowych na GPW i BSE (2017 YTD)



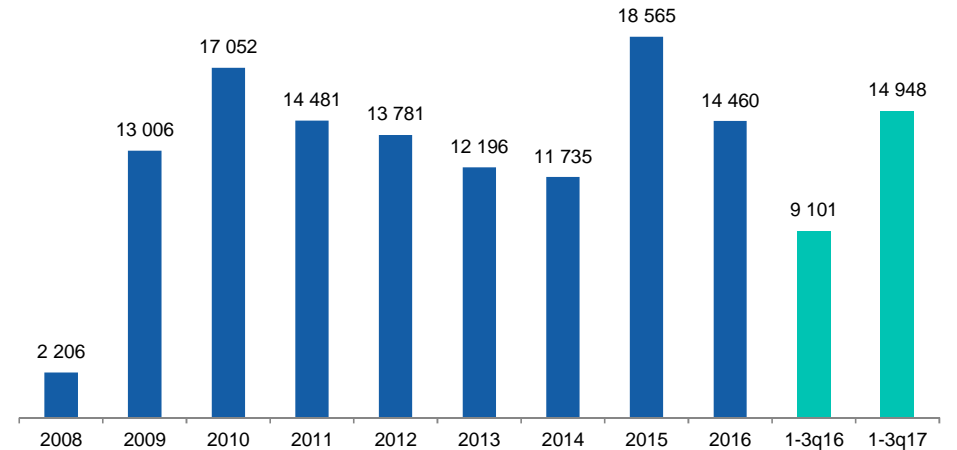
Źródło: Spółka, GPW

Źródło: Spółka, BSE

## Transakcje zrealizowane w okresie 2016-2017

 <b>BRASTER®</b> Braster S.A. Publiczna oferta akcji 40.500.000 PLN Oferujący i agent emisji <b>ipopema</b> IPOPEMA Securities S.A. Lipiec 2017	 <b>ANIMEX Smithfield</b> Smithfield Poland Sp. z o.o. Doradztwo finansowe przy akwizycji: Pini Polska, Hamburger Pini i Royal Chlofen Doradca finansowy <b>ipopema</b> IPOPEMA Securities S.A. Maj 2017	 <b>GTC</b> Globe Trade Centre S.A. Emisja publiczna obligacji 40.000.000 EUR Oferujący i agent emisji <b>ipopema</b> IPOPEMA Securities S.A. Czerwiec 2017	 <b>GTC</b> Globe Trade Centre S.A. Emisja publiczna obligacji 18.496.000 EUR Oferujący i agent emisji <b>ipopema</b> IPOPEMA Securities S.A. Marzec 2017	 <b>GOBARTO</b> Gobarto S.A. Podmiot pośredniczący w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż akcji 68.527.566 PLN Doradca wzywającego <b>ipopema</b> IPOPEMA Securities S.A. Syczeń 2017
 <b>WP</b> Wirtualna Polska Holding S.A. Sprzedaż pakietu akcji (ABB) 390.000.000 PLN Globalny Koordynator <b>ipopema</b> IPOPEMA Securities S.A. Grudzień 2016	 <b>BRASTER®</b> Braster S.A. Emisja publiczna obligacji 10.500.000 PLN Oferujący i agent emisji <b>ipopema</b> IPOPEMA Securities S.A. Listopad 2016	 <b>GTC</b> Globe Trade Centre S.A. Emisja publiczna obligacji 20.000.000 EUR Oferujący i agent emisji <b>ipopema</b> IPOPEMA Securities S.A. Październik 2016	 <b>KREDYT INKASO SA</b> Kredyt Inkaso S.A. Podmiot pośredniczący w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż akcji 197.784.500 PLN Doradca wzywającego <b>ipopema</b> IPOPEMA Securities S.A. Wrzesień 2016	
 <b>Rank Progress SA</b> Rank Progress S.A. Doradztwo finansowe przy restrukturyzacji zadłużenia 106.365.000 PLN Doradca finansowy <b>ipopema</b> IPOPEMA Securities S.A. Czerwiec 2016	 <b>Bank Pocztowy</b> Bank Pocztowy S.A. Emisja publiczna obligacji 50.000.000 PLN Oferujący i agent emisji <b>ipopema</b> IPOPEMA Securities S.A. Czerwiec 2016	 <b>BRASTER®</b> Braster S.A. Oferta prywatna akcji z wyłączeniem prawa poboru 7.586.010 PLN Oferujący / Koordynator <b>ipopema</b> IPOPEMA Securities S.A. Czerwiec 2016	 <b>xtb</b> online trading XTB S.A. Pierwsza Oferta Publiczna 188.987.653 PLN Współprowadzący Księgi Popływu <b>ipopema</b> IPOPEMA Securities S.A. Kwiecień 2016	

## Przychody z usług bankowości inwestycyjnej (w tys. zł)



Źródło: Spółka

- W okresie 1-3q17 IPOPEMA Securities była zaangażowana m.in. w: wezwanie na akcje Gobarto, dwie oferty obligacji Globe Trade Centre, transakcję przejęcia trzech spółek przez Smithfield oraz ofertę akcji Braster.

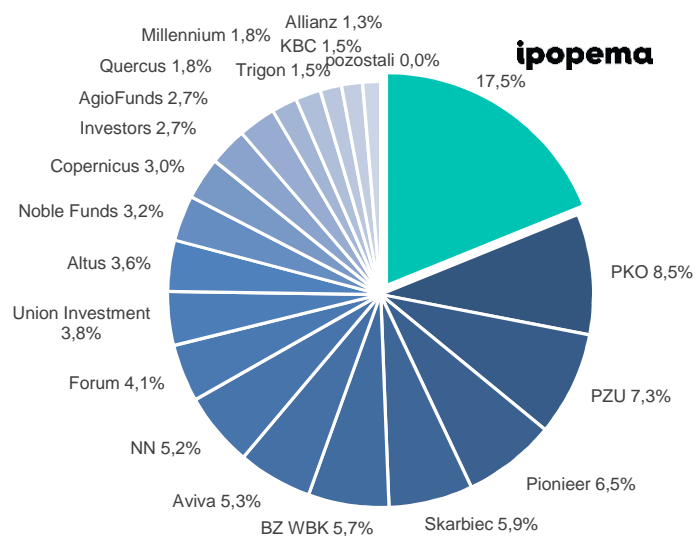
- Łączna wartość aktywów funduszy spadła na koniec września 2017 r. do poziomu 48,0 mld zł.
- Jednocześnie średni poziom aktywów w funduszach aktywnie zarządzanych wyniósł na koniec III kw. 1,2 mld zł (wobec 1,1 mld zł rok wcześniej).
- Łączne przychody IPOPEMA TFI były o 4,9% niższe, co przy praktycznie niezmiennym poziomie kosztów działalności przełożyło się na niższy zysk netto.

## Wybrane dane finansowe segmentu

	2013	2014	2015	2016	1-3q16	1-3q17
Aktywa w zarządzaniu (w mld zł)	18,3	19,8	48,0	50,2	51,0	48,0
Przychody (w tys. zł)	35 825	42 054	38 525	32 762	23 995	22 808
Zysk netto (w tys. zł)	3 054	3 919	1 907	1 051	2 369	1 913

Źródło: Spółka

## Udział rynkowy IPOPEMA TFI



Źródło: Spółka na podstawie danych z IZFIA (wg stanu na koniec 9/2017)

## Struktura aktywów w funduszach aktywnie zarządzanych i asset management

		30-09-2016		30-09-2017	
Fundusze i asset management		Wartość (w mln zł)	udział w aktywach	Wartość (w mln zł)	udział w aktywach
wysoka marża	absolutnej stopy zwrotu	117,4	8%	124,9	9%
	akcyjne	64,0	5%	82,2	6%
niska marża	gotówkowe	252,9	18%	396,5	30%
	dłużne	622,8	44%	518,0	39%
	mieszane	-	0%	85,5	6%
asset management		361,7	25%	112,2	9%
<b>razem</b>		<b>1 418,8</b>	<b>100%</b>	<b>1 318,3</b>	<b>100%</b>

Źródło: Spółka

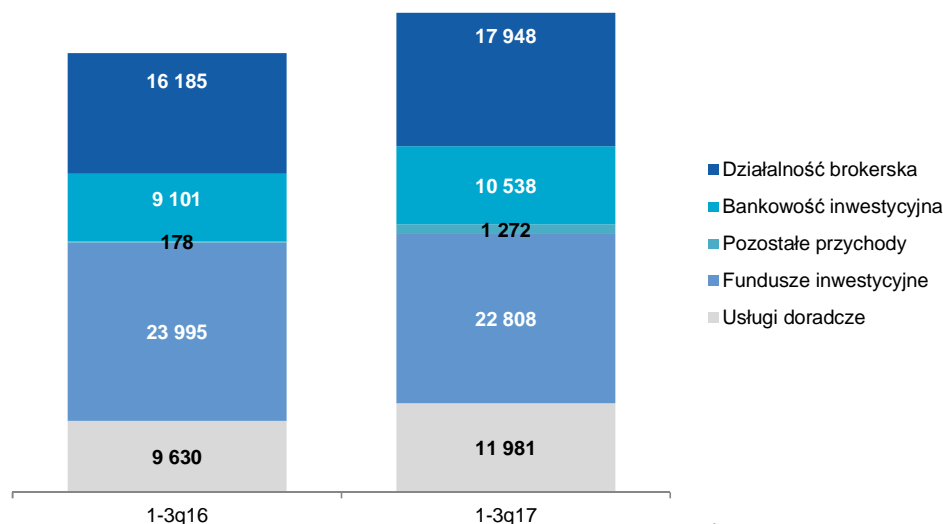
- Większa liczba projektów doradczych zrealizowanych w okresie I-III kw. 2017 r. przełożyła się na wzrost przychodów IPOPEMA Business Consulting o 24,4%.
- Pomimo wyższych kosztów działalności (o 21,5%) zaowocowało to wzrostem poziomu zysku netto.

## Wyniki IPOPEMA Business Consulting (w tys. zł)

	2013	2014	2015	2016	1-3q16	1-3q17
Przychody	13 147	15 501	12 065	17 819	9 630	11 981
Zysk netto	2 009	1 296	41	1 710	156	337

Źródło: Spółka

## Rozbicie skonsolidowanych przychodów Grupy IPOPEMA



Źródło: Spółka

## Skonsolidowany rachunek wyników Grupy IPOPEMA w rozbiciu na segmenty działalności

Informacje dotyczące segmentów działalności (w tys. zł)	1-3q16				1-3q17			
	Usługi maklerskie i pokrewne	Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi i portfelami	Usługi doradcze	Razem	Usługi maklerskie i pokrewne	Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi i portfelami	Usługi doradcze	Razem
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>25 464</b>	<b>23 995</b>	<b>9 630</b>	<b>59 089</b>	<b>34 168</b>	<b>22 808</b>	<b>11 981</b>	<b>68 957</b>
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>26 028</b>	<b>21 299</b>	<b>9 498</b>	<b>56 825</b>	<b>30 291</b>	<b>21 263</b>	<b>11 538</b>	<b>63 092</b>
<b>Zysk segmentu</b>	<b>-564</b>	<b>2 696</b>	<b>132</b>	<b>2 264</b>	<b>3 877</b>	<b>1 545</b>	<b>443</b>	<b>5 865</b>
Przychodu z tytułu odsetek	186	66	13	265	150	135	7	292
Koszty z tytułu odsetek	1 047	24	0	1 071	908	21	0	929
Pozostałe przychody / koszty finansowe netto	1 592	150	17	1 759	523	541	-62	1 002
Pozostałe przychody / koszty operacyjne	-26	81	56	111	-1 654	207	60	-1 387
Wyłączenia pomiędzy segmentami	-1 502	0	0	-1 502	-932	0	0	-932
Zysk przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości	-1 361	2 969	218	1 826	1 056	2 407	448	3 911
Podatek dochodowy	-239	600	62	423	480	494	111	1 085
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>-1 122</b>	<b>2 369</b>	<b>156</b>	<b>1 403</b>	<b>576</b>	<b>1 913</b>	<b>337</b>	<b>2 826</b>

---

# **ipopema**

IPOPEMA Securities S.A.  
ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa  
Tel. /+48 22/ 236 92 00, fax /+48 22/ 236 92 82  
e-mail: [ipopema@ipopema.pl](mailto:ipopema@ipopema.pl)  
[www.ipopema.pl](http://www.ipopema.pl)