

**ipopema**

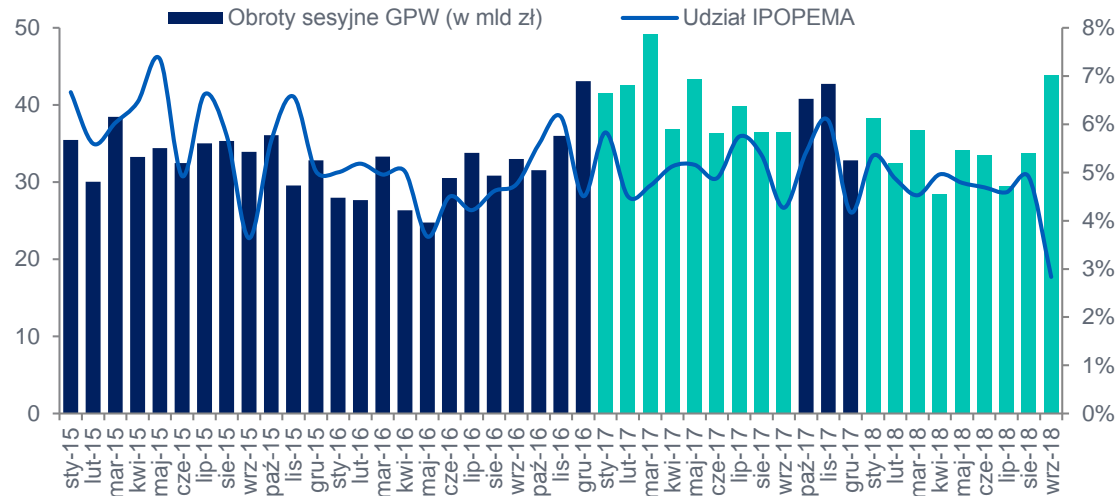
# Grupa Kapitałowa IPOPEMA Securities S.A.

15 listopada 2018 r.

Prezentacja wyników za okres I-III kw. 2018 r.



## Obroty na GPW i udział IPOPEMA 2015-2018 (YTD)



Źródło: Spółka, GPW

## Struktura udziałów rynkowych na GPW (2018 YTD)

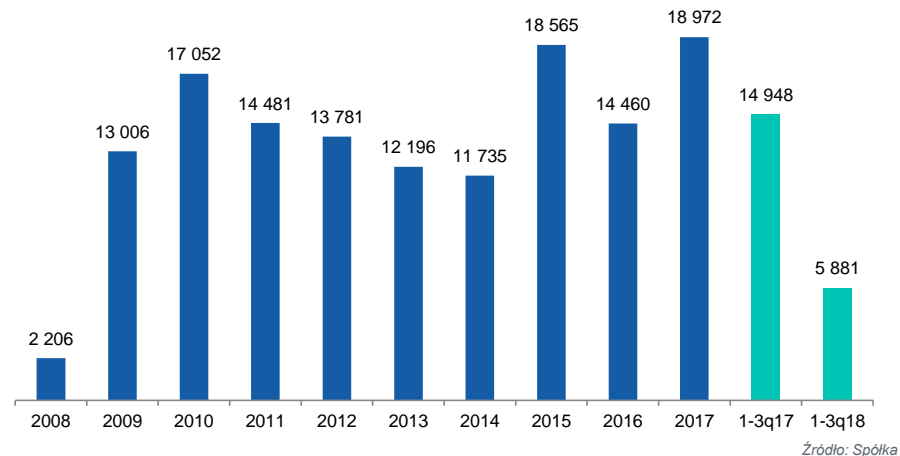
WSE	I-IX 2018
1 Merrill Lynch	10,43%
2 DM BH	8,11%
3 DM PKO BP	7,80%
4 Morgan Stanley	7,21%
5 JP Morgan	6,69%
6 Wood&Co	6,45%
7 Erste	5,32%
8 BZWBK	5,08%
<b>9 IPOPEMA</b>	<b>4,56%</b>
10 UBS	4,40%
11 DM BOŚ	4,15%
12 mBank	3,69%
13 Goldman Sachs	3,00%
14 Credit Suisse	2,86%
15 Trigon DM	2,17%
pozostali	18,08%

Źródło: Spółka, GPW

## Transakcje zrealizowane w okresie 2017-2018 (YTD)

 <b>Colian S.A.</b> Podmiot pośredniczący w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż akcji Doradca wzywającego <b>ipopema</b> IPOPEMA Securities S.A. Czerwiec 2018	 <b>OEX S.A.</b> Niepubliczna oferta akcji 18.724.565 PLN Oferujący / Koordynator <b>ipopema</b> IPOPEMA Securities S.A. Czerwiec 2018	 <b>Kredyt Inkaso S.A.</b> Emisja publiczna obligacji 30.000.000 PLN Oferujący i agent emisji <b>ipopema</b> IPOPEMA Securities S.A. Marzec 2018	 <b>Globe Trade Centre S.A.</b> Emisja publiczna obligacji 20.494.000 EUR Oferujący i agent emisji <b>ipopema</b> IPOPEMA Securities S.A. Marzec 2018
 <b>Globe Trade Centre S.A.</b> Emisja publiczna obligacji 10.100.000 EUR Oferujący i agent emisji <b>ipopema</b> IPOPEMA Securities S.A. Grudzień 2017	 <b>Kredyt Inkaso S.A.</b> Emisja publiczna obligacji 14.293.700 PLN Oferujący i agent emisji <b>ipopema</b> IPOPEMA Securities S.A. Grudzień 2017	 <b>Braster S.A.</b> Publiczna oferta akcji 40.500.000 PLN Oferujący i agent emisji <b>ipopema</b> IPOPEMA Securities S.A. Lipiec 2017	 <b>Globe Trade Centre S.A.</b> Emisja publiczna obligacji 40.000.000 EUR Oferujący i agent emisji <b>ipopema</b> IPOPEMA Securities S.A. Czerwiec 2017
 <b>Smithfield Poland Sp. z o.o.</b> Doradztwo finansowe przy akwizycji: Pini Polska, Hamburger Pini i Royal Chicken Doradca finansowy <b>ipopema</b> IPOPEMA Securities S.A. Maj 2017	 <b>Globe Trade Centre S.A.</b> Emisja publiczna obligacji 18.496.000 EUR Oferujący i agent emisji <b>ipopema</b> IPOPEMA Securities S.A. Marzec 2017	 <b>Polimex-Mostostal S.A.</b> Podmiot pośredniczący w wezwaniu następczym Doradca wzywającego <b>ipopema</b> IPOPEMA Securities S.A. Marzec 2017	 <b>Gobarto S.A.</b> Podmiot pośredniczący w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż akcji 68.527.566 PLN Doradca wzywającego <b>ipopema</b> IPOPEMA Securities S.A. Styczeń 2017

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



- Na rynku transakcji kapitałowych okres I-III kw. 2018 r. był znacznie trudniejszy niż analogiczny okres roku 2017.
- Pomimo realizacji kilku transakcji przychody z tytułu usług bankowości inwestycyjnej były w tym okresie o 60% niższe niż w pierwszych trzech kwartałach 2017 r.

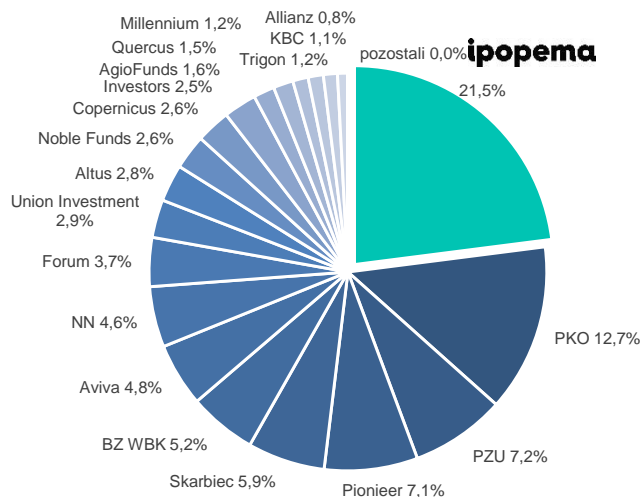
- Łączna wartość aktywów funduszy wzrosła na koniec września 2018 r. do poziomu 59,1 mld zł.
- Jednocześnie średni poziom aktywów w funduszach aktywnie zarządzanych wyniósł w okresie I-III kw. 2018 r. 1,4 mld zł (wobec 1,1 mld zł rok wcześniej).
- Przychody IPOPEMA TFI w okresie styczeń-wrzesień 2018 r. były o 8,2% wyższe niż rok wcześniej.

## Wybrane dane finansowe segmentu

	2014	2015	2016	2017	1-3q17	1-3q18
Aktywa w zarządzaniu (w mld zł)	19,8	48,0	50,3	48,7	48,0	59,1
Przychody (w tys. zł)	42 054	38 525	32 762	30 357	22 808	24 679
Zysk netto (w tys. zł)	3 919	1 907	1 051	1 092	1 913	-1 096

Źródło: Spółka

## Udział rynkowy IPOPEMA TFI



Źródło: Spółka na podstawie danych z IZFIA (wg stanu na koniec 6/2018)

## Struktura aktywów w funduszach aktywnie zarządzanych i asset management

Fundusze niededykowane i asset management	2017-10-31		2018-10-31	
	Wartość (w mln zł)	udział	Wartość (w mln zł)	Udział
absolutnej stopy zwrotu	130,9	9,3%	85,7	5,6%
mieszane	97,7	6,9%	106,4	6,9%
akcyjne	80,7	5,7%	95,1	6,2%
gotówkowe	329,6	23,4%	581,5	37,8%
dłużne	516,8	36,7%	619,7	40,3%
asset management	352,8	17,9%	50,5	3,3%
<b>razem</b>	<b>1 408,4</b>		<b>1 538,9</b>	

Źródło: Spółka

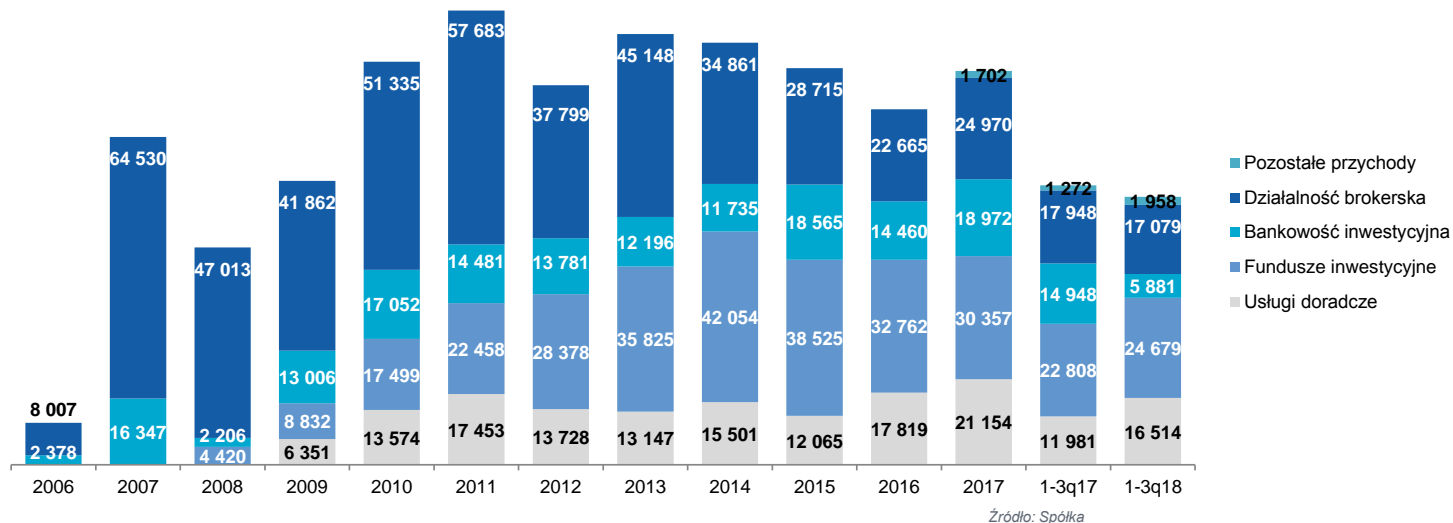
- Większa liczba projektów doradczych zrealizowanych w pierwszych trzech kwartałach 2018 r. przełożyła się na wzrost przychodów IPOPEMA Business Consulting o 37,8%.
- Pomimo wyższych kosztów działalności (o 37,9%) przełożyło się to na wyższy poziom zysku netto.

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

	2014	2015	2016	2017	1-3q17	1-3q18
Przychody	15 501	12 065	17 819	21 154	11 981	16 514
Zysk netto	1 296	41	1 710	1.224	337	493

Źródło: Spółka

## Rozbicie skonsolidowanych przychodów Grupy IPOPEMA (w tys. zł)



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

Informacje dotyczące segmentów działalności (w tys. zł)	1-3q17				1-3q18			
	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>34 168</b>	<b>22 808</b>	<b>11 981</b>	<b>68 957</b>	<b>24 918</b>	<b>24 679</b>	<b>16 514</b>	<b>66 111</b>
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>30 291</b>	<b>21 263</b>	<b>11 538</b>	<b>63 092</b>	<b>27 080</b>	<b>26 031</b>	<b>15 910</b>	<b>69 021</b>
<b>Zysk segmentu</b>	<b>3 877</b>	<b>1 545</b>	<b>443</b>	<b>5 865</b>	<b>-2 162</b>	<b>-1 352</b>	<b>604</b>	<b>-2 910</b>
Przychodu z tytułu odsetek	150	135	7	292	176	162	184	522
Koszty z tytułu odsetek	908	21	0	929	951	13	134	1 098
Pozostałe przychody / koszty finansowe netto	523	541	-62	1 002	-1 119	186	52	-881
Pozostałe przychody / koszty operacyjne	-1 654	207	60	-1 387	132	-103	-92	-63
Wyłączenia pomiędzy segmentami	-932	0	0	-932	-592	-212	0	-804
Zysk przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości	1 056	2 407	448	3 911	-4 516	-1 332	614	-5 234
Podatek dochodowy	480	494	111	1 085	-784	-236	121	-899
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>576</b>	<b>1 913</b>	<b>337</b>	<b>2 826</b>	<b>-3 732</b>	<b>-1 096</b>	<b>493</b>	<b>-4 335</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)