

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 2013 roku.

Pod względem biznesowym miniony rok był pełen wyzwań dla spółek z branży brokerskiej. Choć dochodziło w nim do dużych wahań wartości indeksów giełdowych, to poziom obrotów na GPW był o 16,4% wyższy. IPOPEMA istotnie umocniła swoją pozycję rynkową – z udziałem 8,9% w 2013 r. (8,3% rok wcześniej) była drugim najaktywniejszym brokerem na polskim rynku akcji. Pozwoliło to na wzrost przychodów z tytułu obrotu papierami wartościowymi o 23,2%, do 46,6 mln zł. Przychody z tego tytułu stanowią najistotniejszą część przychodów Grupy IPOPEMA. Ubiegły rok był wymagający również w zakresie transakcji kapitałowych. Zmienność sytuacji na GPW oraz niepewność inwestorów co do przyszłości funduszy emerytalnych przełożyły się na ograniczoną aktywność emitentów oraz inwestorów w obszarze transakcji kapitałowych. W minionym roku IPOPEMA była zaangażowana m.in. w dwie prywatyzacyjne pierwsze oferty publiczne (PKP Cargo oraz Energa), sprzedaż przez Skarb Państwa dużego pakietu akcji PKO BP (była to największa transakcja ABB w historii polskiej giełdy), emisję akcji z prawem poboru dla Polnordu oraz emisję obligacji dla Marvipolu. Spółka zakończyła również z sukcesem proces restrukturyzacji finansowej spółki Trakcja S.A. Niestety, mimo udziału w najbardziej prestiżowych transakcjach oraz dużego zaangażowania zespołu rynków kapitałowych, mniejsza liczba transakcji zrealizowanych w ubiegłym roku przełożyła się na niższe przychody z tytułu tych usług. Wyniosły one 10,8 mln zł, wobec 13,8 mln zł w 2012 roku.

Segment zarządzania funduszami inwestycyjnymi i aktywami (działalność IPOPEMA TFI oraz IPOPEMA Asset Management) zanotował w 2013 r. wzrost przychodów o 26,2% w porównaniu z rokiem ubiegłym (35,8 mln zł wobec 28,4 mln zł w 2012 r.). Największy wpływ na wzrost przychodów miał wzrost liczby funduszy oraz wartości aktywów zarządzanych przez IPOPEMA TFI – na koniec 2013 r. liczba funduszy wzrosła do 95, a łączna wartość ich aktywów – do 18,3 mld zł, wobec odpowiednio 85 funduszy i 7,8 mld aktywów na koniec roku 2012. Pomimo wyższych przychodów, wzrost kosztów działalności o blisko 30% przełożył się na niższy poziom zysku netto w tym segmencie (3,1 mln wobec 4,6 mln w 2012 r.). Należy jednak podkreślić, że wynik roku 2012 uwzględniał utworzenie aktywa z tytułu podatku odroczonego od strat podatkowych w latach poprzednich. W 2013 roku IPOPEMA TFI w sposób znaczący rozwinęła działalność w ramach funduszy inwestycyjnych aktywnie zarządzanych, których aktywa na koniec roku wyniosły 760,4 mln zł. W samym „parasolu” funduszy IPOPEMA SFIO po dwóch latach funkcjonowania, wysokość aktywów wyniosła 404,3 mln zł, co oznacza, że do funduszy wpływały średnio blisko 554 tysiące złotych dziennie. Podsumowaniem rosnącej pozycji IPOPEMA TFI na rynku była też nominacja do tytułu „TFI roku” w plebiscycie „Byki i niedźwiedzie”, organizowanym przez gazetę „Parkiet”.

Segment usług doradczych, czyli IPOPEMA Business Consulting, zanotował w 2013 r. przychody na poziomie 13,2 mln zł (12,3% łącznych przychodów Grupy IPOPEMA), wobec 13,7 mln zł w 2012 roku. Niemniej jednak obniżenie poziomu kosztów działalności w tym segmencie, wraz z korzystniejszym wynikiem na działalności finansowej, przełożyły się na wyższy poziom zysku netto, który w 2013 r. wyniósł 2 mln zł (wobec 1,7 mln zł w 2012 r.).

Jest mi niezwykle miło poinformować, że w ubiegłym roku jakość usług świadczonych przez IPOPEMA Securities została po raz kolejny doceniona przez uczestników rynku w szeregu rankingów. W styczniu 2013 r. Zespół Analiz IPOPEMY zajął I miejsce w rankingu „Parkietu”. W tym samym

rankingu odnieśliśmy zwycięstwo w kategoriach „Strategia rynkowa” oraz „Paliwa”. Również w styczniu, IPOPEMA zajęła pierwsze miejsce w rankingu najlepszych zespołów rynków kapitałowych przygotowanym przez „Parkiet” (zestawienie stworzono w oparciu o łączną wartość przeprowadzonych transakcji na rynku pierwotnym GPW w 2012 roku). W lutym 2013 r. IPOPEMA otrzymała nagrodę przyznaną przez Giełdę Papierów Wartościowych za „Wprowadzenie największej wartości akcji w wolnym obrocie w ramach IPO na GPW w 2012 roku”. IPOPEMA zajęła także I 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 naszego Biura Analiz. Portfel prowadzony na podstawie wskazań naszych analityków odnotował najwyższą stopę zwrotu. W lipcu IPOPEMA otrzymała międzynarodowe wyróżnienie „The Best Equity House”, przyznane przez magazyn Euromoney za udział w największych i najważniejszych transakcjach na polskim rynku kapitałowym. We wrześniu Spółka zajęła drugie miejsce w rankingu magazynu Forbes, wskazującym najlepsze biura maklerskie w ocenie inwestorów instytucjonalnych. IPOPEMA została oceniona najwyżej w dwóch kategoriach (profesjonalizm oraz jakość obsługi na rynku wtórnym). Członek naszego zespołu zajął zaś drugie miejsce w rankingu indywidualnym. Już w 2014 r. Spółka zajęła zespołowo II miejsce w rankingu najlepszych działów analiz, przygotowanym przez „Parkiet”. W tym samym rankingu duży sukces odniósł szef Biura Analiz IPOPEMY – Piotr Zielonka, który został najlepszym analitykiem według „Parkietu”. Zwyciężył w kategoriach: budownictwo, handel i energetyka (tu razem z Tomaszem Ścieśkiem). Piotr Zielonka został również uhonorowany tytułem „Analityka giełdowego roku”, przyznawanym w marcu podczas corocznej gali „Byki i niedźwiedzie”, organizowanej przez „Parkiet”. W styczniu 2014 r., Arkadiusz Bogusz - zarządzający funduszem IPOPEMA Obligacji, otrzymał od „Pulsu Biznesu” tytuł „Mistrza obligacji” za wypracowanie najlepszego wyniku w tej grupie funduszy.

Rok 2013 był szczególnie nie tylko z powodu licznych nagród, które otrzymaliśmy, ale również z powodu obchodów 10-lecia istnienia IPOPEMA Securities. Jest to data, która w naturalny sposób skłania do podsumowań. Z mojej perspektywy jako Prezesa Zarządu, przez te lata udało się zbudować silną grupę spółek, zdywersyfikowaną zarówno pod względem produktowym, jak i pod względem udziału poszczególnych linii biznesowych w strukturze przychodów i wyników. Mamy stabilną pozycję na rynku, a usługi które oferujemy są wysoko oceniane przez klientów w licznych rankingach branżowych. Potwierdzeniem naszej pozycji jest stały, wysoki udział w obrotach na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz uczestnictwo w najważniejszych transakcjach na rynku kapitałowym – często jako jedyny niezależny podmiot, nie posiadający wsparcia dużej, międzynarodowej grupy kapitałowej.

W 2014 r., w ramach wszystkich spółek Grupy IPOPEMA, w dalszym ciągu będziemy koncentrować się na trwałym umacnianiu naszej pozycji i przewag konkurencyjnych we wszystkich segmentach działalności, 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 2014 r.