

**ipopema**

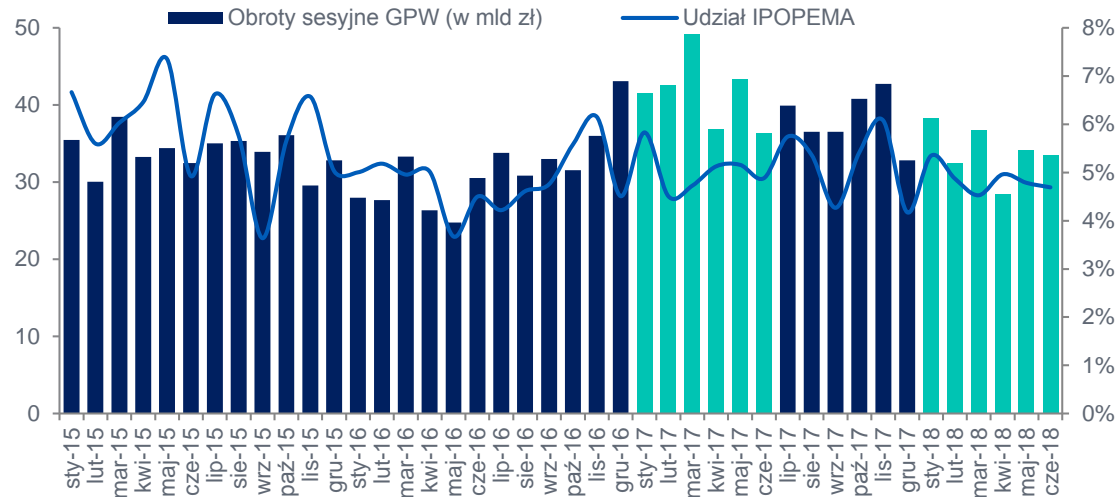
# Grupa Kapitałowa IPOPEMA Securities S.A.

13 września 2018 r.

Prezentacja wyników za I półrocze 2018 r.



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



Źródło: Spółka, GPW

## Struktura udziałów rynkowych na GPW (2018 YTD)

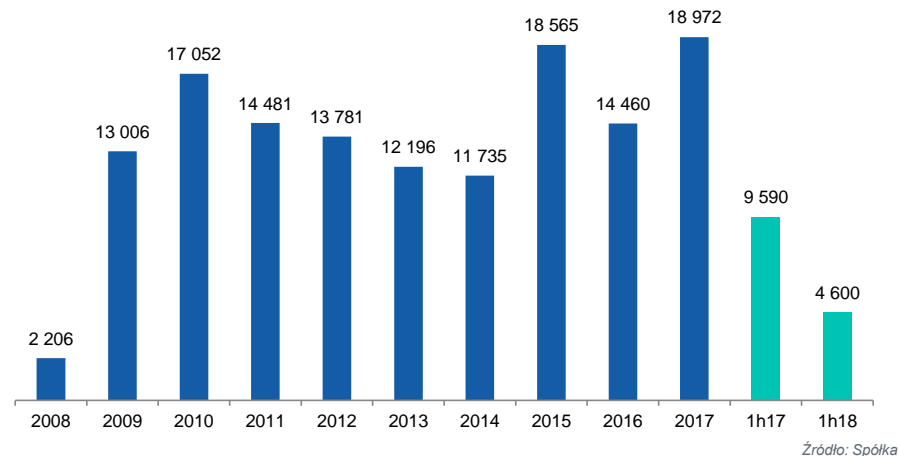
WSE	I-VI 2018
1 Merrill Lynch	11,28%
2 DM BH	8,05%
3 DM PKO BP	7,79%
4 Morgan Stanley	7,00%
5 JP Morgan	6,29%
6 Wood&Co	6,10%
7 Erste	5,64%
8 BZWBK	5,21%
<b>9 IPOPEMA</b>	<b>4,87%</b>
10 DM BOŚ	4,29%
11 mBank	3,93%
12 UBS	3,44%
13 Credit Suisse	3,05%
14 Goldman Sachs	2,60%
15 Trigon DM	2,38%
pozostali	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 pierwsze półrocze 2018 r. było zdecydowanie trudniejsze niż analogiczny okres roku 2017.
- Pomimo realizacji kilku transakcji przychody z tytułu usług bankowości inwestycyjnej były praktycznie o połowę niższe niż w pierwszym półroczu 2017 r.

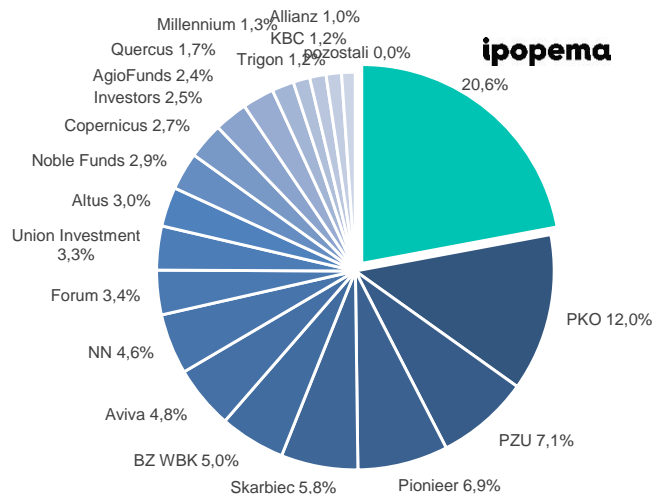
- Łączna wartość aktywów funduszy wzrosła na koniec czerwca 2018 r. do poziomu 57,7 mld zł.
- Jednocześnie średni poziom aktywów w funduszach aktywnie zarządzanych wyniósł w I półroczu 2018r. 1,3 mld zł (wobec 1,0 mld zł rok wcześniej).
- W I półroczu 2018 r. IPOPEMA TFI utrzymała przychody praktycznie na poziomie sprzed roku.

## Wybrane dane finansowe segmentu

	2014	2015	2016	2017	1h17	1h18
Aktywa w zarządzaniu (w mld zł)	19,8	48,0	50,3	48,7	50,7	57,7
Przychody (w tys. zł)	42 054	38 525	32 762	30 357	14.891	14.829
Zysk netto (w tys. zł)	3 919	1 907	1 051	1 092	1 149	-700

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	2017-06-30		2018-06-30	
	Wartość (w mln zł)	udział	Wartość (w mln zł)	udział
absolutnej stopy zwrotu	105,1	7,5%	119,7	8,2%
mieszane	1,7	0,1%	79,1	5,4%
akcyjne	105,0	7,5%	121,0	8,3%
gotówkowe	291,3	20,8%	500,0	34,2%
dłużne	554,7	39,5%	591,6	40,5%
asset management	345,8	24,6%	49,2	3,4%
<b>razem</b>	<b>1 403,4</b>		<b>1 460,5</b>	

Źródło: Spółka

wysoka marża  
niska marża

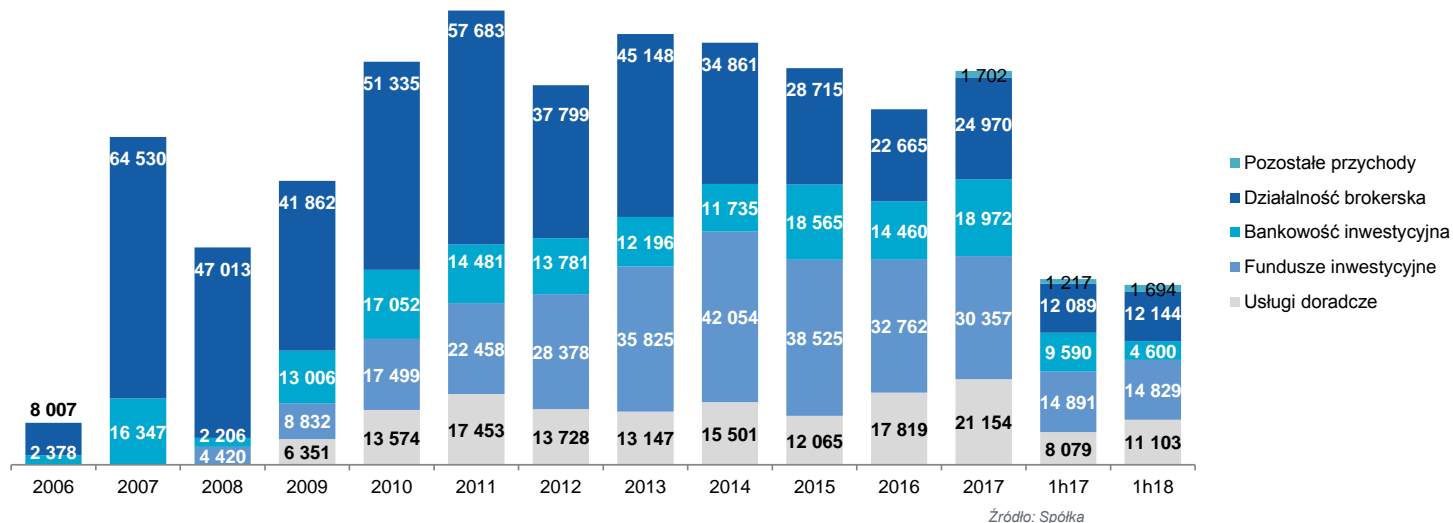
- Większa liczba projektów doradczych zrealizowanych w pierwszym półroczu 2018 r. przełożyła się na wzrost przychodów IPOPEMA Business Consulting o 37,4%.
- Pomimo wyższych kosztów działalności (o 37,1%) przełożyło się to na wyższy poziom zysku netto.

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

	2014	2015	2016	2017	1h17	1h18
Przychody	15 501	12 065	17 819	21 154	8 079	11 103
Zysk netto	1 296	41	1 710	1.224	257	478

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)	2016				2017			
	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>22 896</b>	<b>14 891</b>	<b>8 079</b>	<b>45 866</b>	<b>18 438</b>	<b>14 829</b>	<b>11 103</b>	<b>44 370</b>
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>20 707</b>	<b>13 680</b>	<b>7 672</b>	<b>42 059</b>	<b>19 139</b>	<b>15 807</b>	<b>10 521</b>	<b>45 467</b>
<b>Zysk segmentu</b>	<b>2 189</b>	<b>1 211</b>	<b>407</b>	<b>3 807</b>	<b>-701</b>	<b>-978</b>	<b>582</b>	<b>-1 097</b>
Przychodu z tytułu odsetek	106	92	6	204	114	107	124	345
Koszty z tytułu odsetek	638	15	0	653	578	9	92	679
Pozostałe przychody / koszty finansowe netto	493	32	-111	414	-367	136	92	-139
Pozostałe przychody / koszty operacyjne	-445	125	41	-279	120	36	-109	47
Wyłączenia pomiędzy segmentami	-921	0	0	-921	-592	-164	0	-756
Zysk przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości	784	1 445	343	2 572	-2 004	-872	597	-2 279
Podatek dochodowy	247	296	86	629	-322	-172	119	-375
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>537</b>	<b>1 149</b>	<b>257</b>	<b>1 943</b>	<b>-1 682</b>	<b>-700</b>	<b>478</b>	<b>-1 904</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)