

**ipopema**

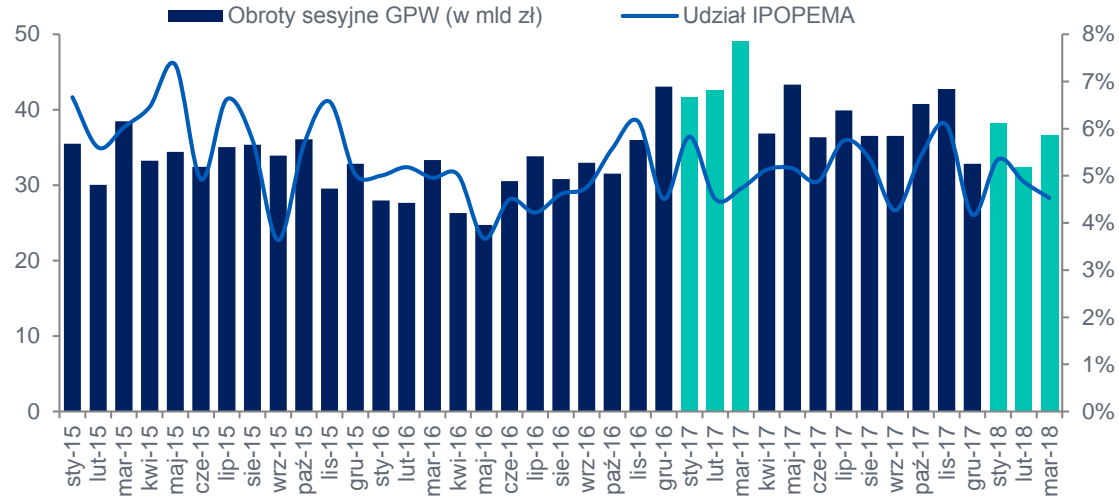
# Grupa Kapitałowa IPOPEMA Securities S.A.

24 maja 2018 r.

Prezentacja wyników za I kw. 2018 r.



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



Źródło: Spółka, GPW

## Struktura udziałów rynkowych na GPW (2018 YTD)

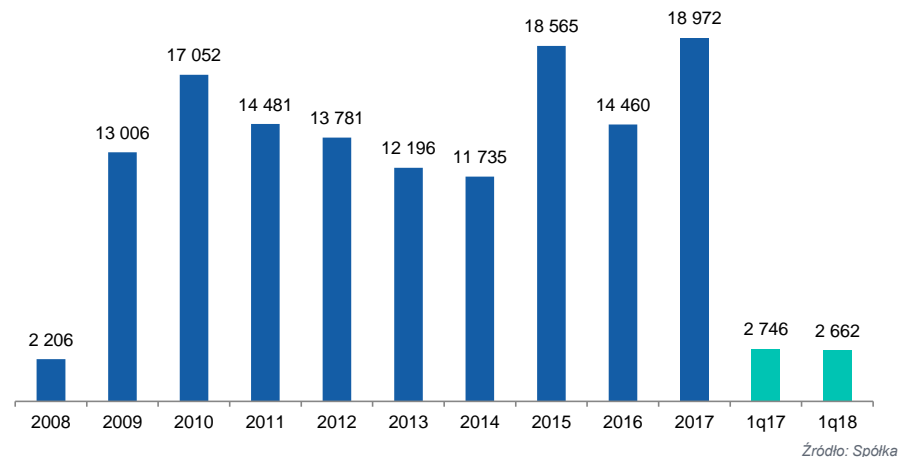
WSE	I-III 2018
1 Merrill Lynch	11,54%
2 DM BH	8,83%
3 DM PKO BP	7,91%
4 Morgan Stanley	6,62%
5 JP Morgan	6,39%
6 Erste	5,86%
7 Wood&Co	5,82%
8 BZWBK	5,35%
<b>9 IPOPEMA</b>	<b>4,92%</b>
10 DM BOŚ	4,47%
11 mBank	4,08%
12 UBS	3,20%
13 Credit Suisse	2,78%
14 Goldman Sachs	2,21%
15 Trigon DM	2,16%
pozostali	17,86%

Źródło: Spółka, GPW

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

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

 <b>KREDTY INKASO SA</b>  Kredyt Inkaso S.A.  Emisja publiczna obligacji  <b>30.000.000 PLN</b> Oferujący i agent emisji <b>ipopema</b> IPOPEMA Securities S.A. Marzec 2018	 <b>GTC</b>  Globe Trade Centre S.A.  Emisja publiczna obligacji  <b>20.494.000 EUR</b> Oferujący i agent emisji <b>ipopema</b> IPOPEMA Securities S.A. Marzec 2018	 <b>KREDTY INKASO SA</b>  Kredyt Inkaso S.A.  Emisja publiczna obligacji  <b>14.293.700 PLN</b> Oferujący i agent emisji <b>ipopema</b> IPOPEMA Securities S.A. Grudzień 2017	 <b>GTC</b>  Globe Trade Centre S.A.  Emisja publiczna obligacji  <b>10.100.000 EUR</b> Oferujący i agent emisji <b>ipopema</b> IPOPEMA Securities S.A. Grudzień 2017
--	--	--	--



 <b>BRASTER®</b>  Braster S.A.  Publiczna oferta akcji  <b>40.500.000 PLN</b> Oferujący i agent emisji <b>ipopema</b> IPOPEMA Securities S.A. Lipiec 2017	 <b>GTC</b>  Globe Trade Centre S.A.  Emisja publiczna obligacji  <b>40.000.000 EUR</b> Oferujący i agent emisji <b>ipopema</b> IPOPEMA Securities S.A. Czerwiec 2017	 <b>ANIMEX Smithfield</b>  Smithfield Poland Sp. z o.o.  Doradztwo finansowe przy akwizycji: Pini Polska, Hamburger Pini i Royal Chicken  Doradca finansowy <b>ipopema</b> IPOPEMA Securities S.A. Maj 2017
--	--	---

 <b>GTC</b>  Globe Trade Centre S.A.  Emisja publiczna obligacji  <b>18.496.000 EUR</b> Oferujący i agent emisji <b>ipopema</b> IPOPEMA Securities S.A. Marzec 2017	 <b>Polimex Mostostal</b>  Polimex-Mostostal S.A.  Podmiot pośredniczący w wezwaniu następczym  Doradca wzywającego <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  <b>68.527.566 PLN</b> Doradca wzywającego <b>ipopema</b> IPOPEMA Securities S.A. Syczeń 2017
--	--	---

- Początek roku był trudnym okresem na rynku transakcji kapitałowych.
- Pomimo realizacji kilku transakcji przychody z tytułu usług bankowości inwestycyjnej były na nieznacznie niższym poziomie niż w pierwszym kwartale roku 2017.

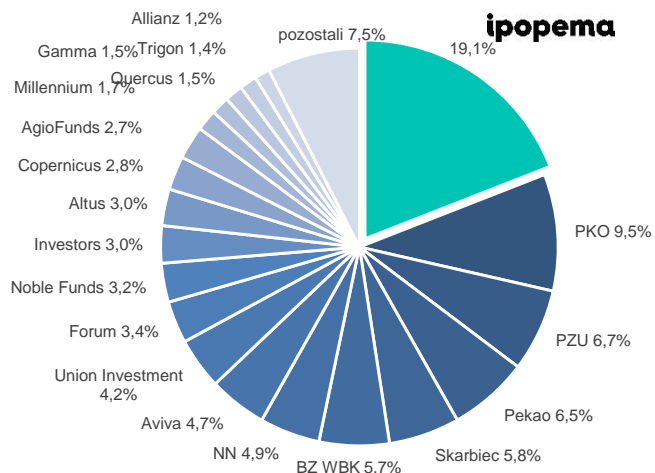
- Łączna wartość aktywów funduszy wzrosła na koniec marca 2018 r. do poziomu 55,0 mld zł.
- Jednocześnie średni poziom aktywów w funduszach aktywnie zarządzanych wyniósł w I kw. 2018 r. 1,3 mld zł (wobec 1,1 mld zł rok wcześniej).
- Pomimo tego IPOPEMA TFI zanotowała spadek poziomu przychodów w porównaniu z I kw. 2017 r. (o 6,3%).

## Wybrane dane finansowe segmentu

	2014	2015	2016	2017	1q17	1q18
Aktywa w zarządzaniu (w mld zł)	19,8	48,0	50,3	48,7	54,8	55,0
Przychody (w tys. zł)	42 054	38 525	32 762	30 357	7.582	7.103
Zysk netto (w tys. zł)	3 919	1 907	1 051	1 092	869	-570

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

	2017-03-31		2018-03-31	
	Wartość (w mln zł)	Udział	Wartość (w mln zł)	udział
<b>Fundusze niededykowane i asset management</b>				
absolutnej stopy zwrotu	105,0	7,7%	135,0	9,9%
mieszane		0,0%	79,1	5,8%
akcyjne	69,7	5,1%	131,8	9,7%
gotówkowe	260,8	19,0%	418,5	30,8%
dłużne	588,6	42,9%	545,9	40,1%
asset management	347,1	25,3%	50,0	3,7%
<b>razem</b>	<b>1 371,2</b>		<b>1 360,2</b>	

Źródło: Spółka

niska  
marża  
wysoka  
marża

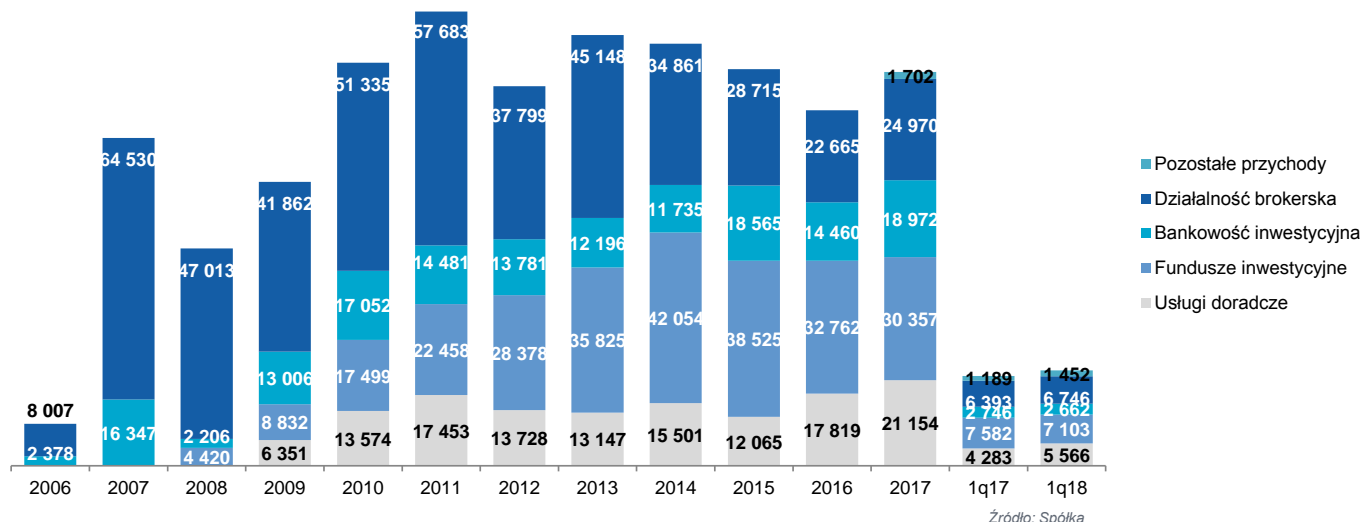
- Większa liczba projektów doradczych zrealizowanych w pierwszym kwartale 2018 r. przełożyła się na 30-procentowy wzrost przychodów IPOPEMA Business Consulting.
- Pomimo wyższych kosztów działalności (o 37,4%) przełożyło się to na wyższy poziom zysku netto.

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

	2014	2015	2016	2017	1q17	1q18
Przychody	15 501	12 065	17 819	21 154	4 283	5 566
Zysk netto	1 296	41	1 710	1.224	20	137

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)	1q17				1q18			
	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>10 328</b>	<b>7 582</b>	<b>4 283</b>	<b>22 193</b>	<b>10 860</b>	<b>7 103</b>	<b>5 566</b>	<b>23 529</b>
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>10 032</b>	<b>6 549</b>	<b>3 943</b>	<b>20 524</b>	<b>10 652</b>	<b>8 071</b>	<b>5 419</b>	<b>24 142</b>
<b>Zysk segmentu</b>	<b>296</b>	<b>1 033</b>	<b>340</b>	<b>1 669</b>	<b>208</b>	<b>-968</b>	<b>147</b>	<b>-613</b>
Przychodu z tytułu odsetek	64	48	2	114	67	54	63	184
Koszty z tytułu odsetek	342	8	0	350	290	5	48	343
Pozostałe przychody / koszty finansowe netto	-487	6	-118	-599	-545	145	10	-390
Pozostałe przychody / koszty operacyjne	48	1	41	90	21	75	-2	94
Wyłączenia pomiędzy segmentami	-11	0	0	-11	18	0	0	18
Zysk przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości	-432	1 080	265	913	-521	-699	170	-1 050
Podatek dochodowy	-62	211	245	394	-89	-129	33	-185
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>-370</b>	<b>869</b>	<b>20</b>	<b>519</b>	<b>-432</b>	<b>-570</b>	<b>137</b>	<b>-865</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)