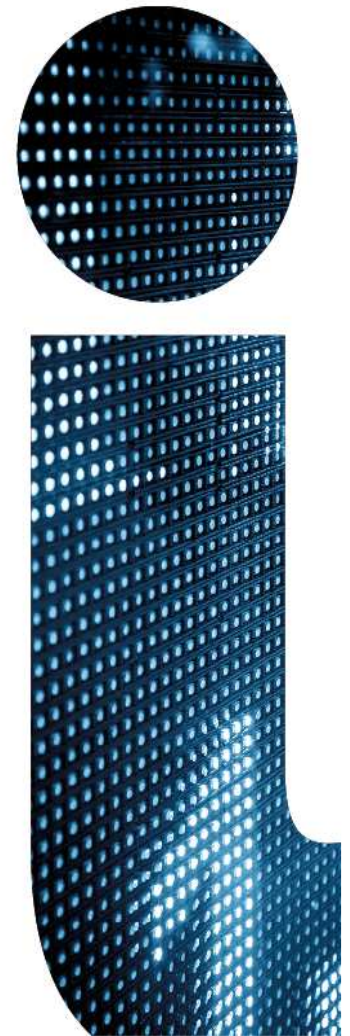


**ipopema**

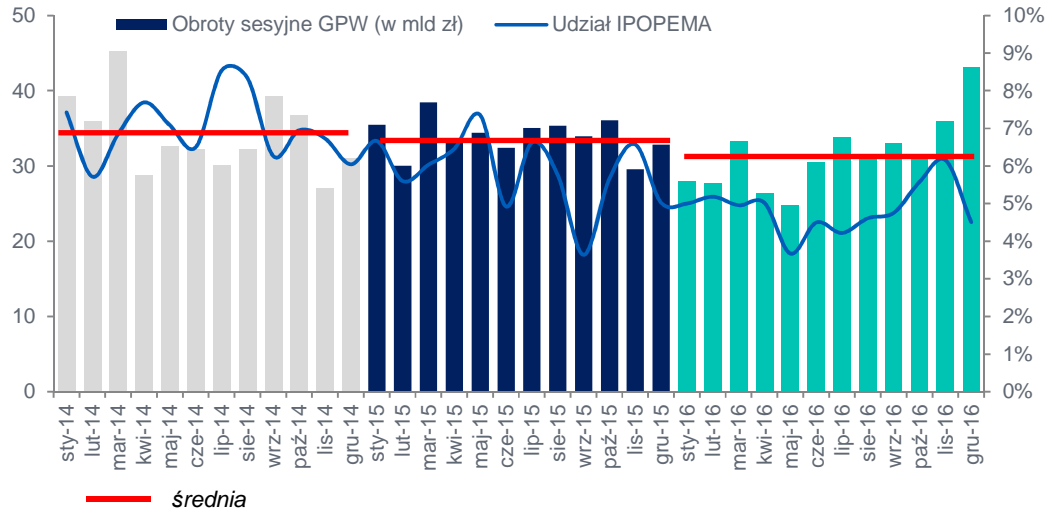
# Grupa Kapitałowa IPOPEMA Securities S.A.

21 marca 2017 r.

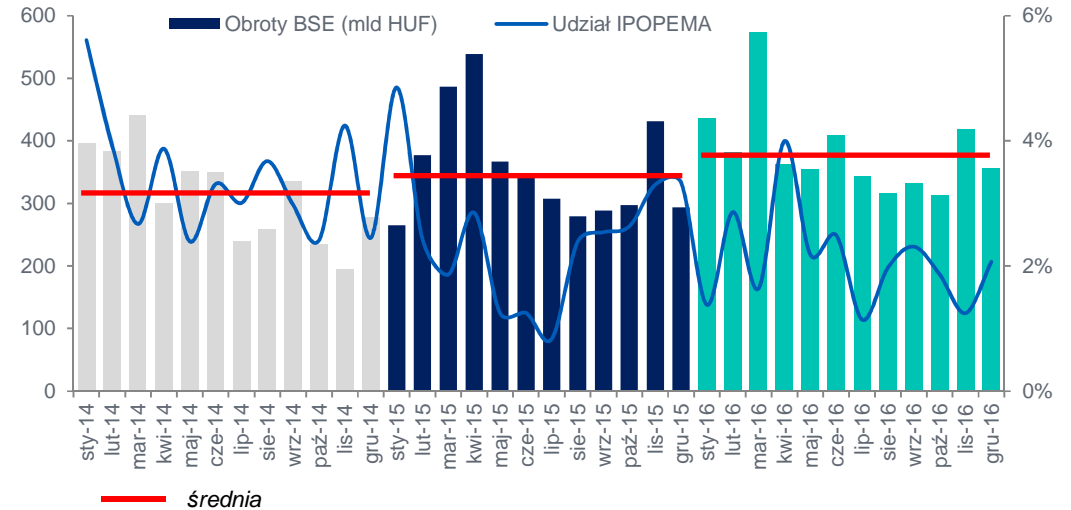
**Prezentacja wyników za rok 2016**



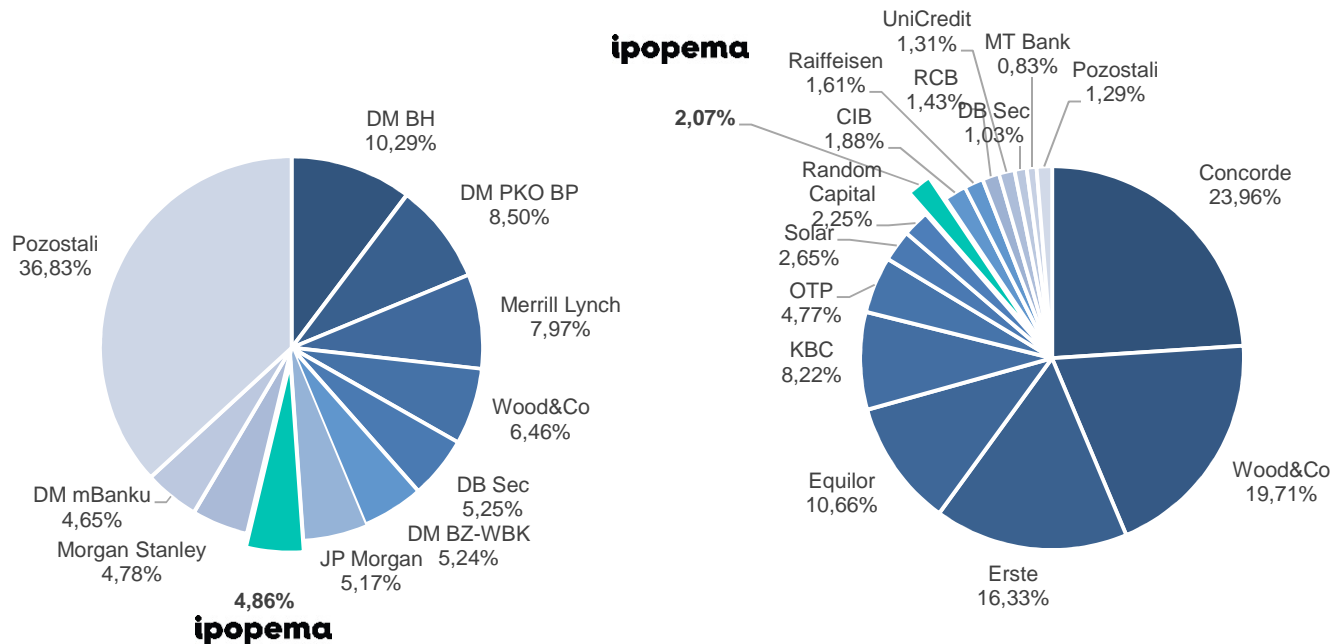
## Obroty na GPW i udział IPOPEMA 2014-2016



## Obroty na BSE i udział IPOPEMA 2014-2016



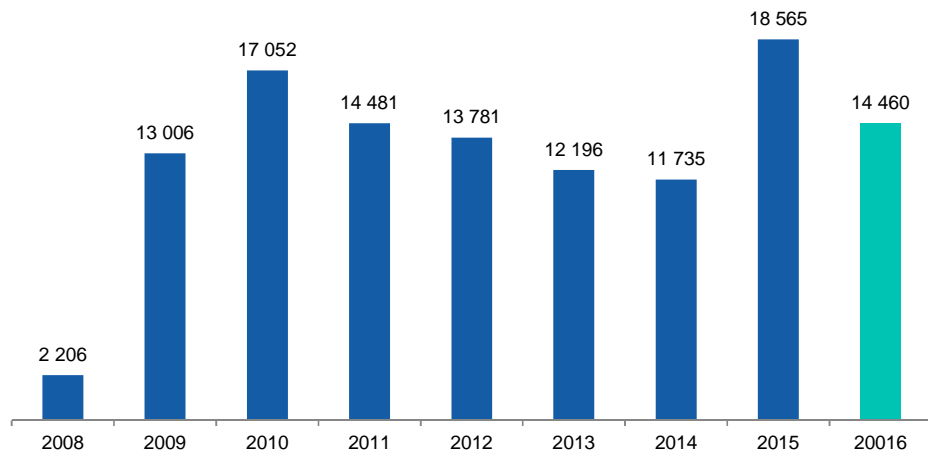
## Struktura udziałów rynkowych na GPW i BSE (2016)



## Transakcje zrealizowane w roku 2016

<p><b>Wirtualna Polska</b> Wirtualna Polska Holding S.A.</p> <p>Sprzedż pakietu akcji</p> <p>390.000.000 PLN</p> <p>Globalny Koordynator <b>ipopema</b> IPOPEMA Securities S.A. Grudzień 2016</p>	<p><b>BRASTER</b> Braster S.A.</p> <p>Emisja s.wizowa obligacji</p> <p>10.500.000 PLN</p> <p>Ofensywny i agent emisji <b>ipopema</b> IPOPEMA Securities S.A. Lipiec 2016</p>	<p><b>GTC</b></p> <p>Globe Trade Centre S.A.</p> <p>Emisja publiczna obligacji</p> <p>20.000.000 EUR</p> <p>Ofensywny i agent emisji <b>ipopema</b> IPOPEMA Securities S.A. Październik 2016</p>	<p><b>KREDYT INKASO SA</b></p> <p>Kredyt Inkaso S.A.</p> <p>Podmiot pośredniczący w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż akcji</p> <p>197.784.500 PLN</p> <p>Doradca wzywającego <b>ipopema</b> IPOPEMA Securities S.A. Wrzesień 2016</p>	<p><b>Rank Progress SA</b></p> <p>Rank Progress S.A.</p> <p>Doradztwo finansowe przy restrukturyzacji zadłużenia</p> <p>106.365.000 PLN</p> <p>Doradca finansowy <b>ipopema</b> IPOPEMA Securities S.A. Czerwiec 2016</p>	<p><b>Bank Pocztowy</b></p> <p>Bank Pocztowy S.A.</p> <p>Emisja publiczna obligacji</p> <p>50.000.000 PLN</p> <p>Ofensywny i agent emisji <b>ipopema</b> IPOPEMA Securities S.A. Czerwiec 2016</p>	<p><b>BRASTER</b></p> <p>Braster S.A.</p> <p>Oferta prywatna akcji z wyłączeniem prawa poboru</p> <p>7.586.010 PLN</p> <p>Ofensywny / Koordynator <b>ipopema</b> IPOPEMA Securities S.A. Czerwiec 2016</p>	<p><b>xtb</b> online trading</p> <p>XTB S.A.</p> <p>Pierwsza Oferta Publiczna</p> <p>188.987.653 PLN</p> <p>Współprowadzący Księgę Popytu <b>ipopema</b> IPOPEMA Securities S.A. Kwiecień 2016</p>
---	--	--	--	---	--	--	--

## Przychody z usług bankowości inwestycyjnej



Źródło: Spółka

- 2016 r. na rynku transakcji kapitałowych był trudniejszy niż w rok 2015 (łącna wartość transakcji IPO na GPW była dwukrotnie niższa).
- IPOPEMA Securities była zaangażowana m.in. w: oferty akcji XTB oraz Braster, emisje obligacji Banku Poczowego (skierowaną do inwestorów detalicznych), Rank Progress, GTC i Braster, wezwanie na akcje Kredyt Inkaso oraz ABB Wirtualnej Polski.

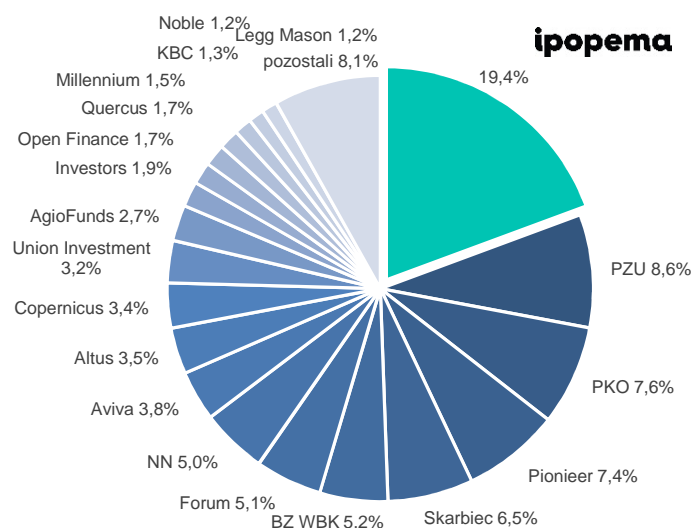
- Łączna wartość aktywów funduszy wzrosła na koniec 2016 r. do poziomu 50,2 mld zł.
- Jednocześnie aktywa w funduszach aktywnie zarządzanych wzrosły do poziomu 1,4 mld zł na koniec 2016 (wobec 1,0 mld zł rok wcześniej).
- IPOPEMA TFI zanotowała jednak całkowity odpływ środków z funduszy „white label” (w związku z rozwiązaniem umów).
- Powyższe czynniki wpłynęły na obniżenie poziomu przychodów (o 15,0%), co pomimo obniżenia kosztów działalności (o 11,2%) przełożyło się na niższy poziom zysku netto.

## Wybrane dane finansowe segmentu (TFI + AM)

	2013	2014	2015	2016
Aktywa w zarządzaniu (w mld zł)	18,3	19,8	48,0	50,2
Przychody (w tys. zł)	35 825	42 054	38 525	32 762
Zysk netto (w tys. zł)	3 054	3 919	1 907	1 051

Źródło: Spółka

## Udział rynkowy IPOPEMA TFI



Źródło: Spółka na podstawie danych z IZFIA (wg stanu na koniec 12/2016)

## Struktura aktywów w funduszach aktywnie zarządzanych i asset management

	31-12-2015		31-12-2016		
	Wartość (w mln zł)	udział w aktywach	Wartość (w mln zł)	udział w aktywach	
wysoka marża	absolutnej stopy zwrotu	176,1	19%	100,0	7%
	akcyjne	109,4	11%	56,3	4%
niska marża	gotówkowe	134,9	14%	266,0	19%
	dłużne	196,9	21%	633,5	45%
asset management	334,0	35%	364,9	26%	
<b>razem</b>	<b>950,9</b>	<b>100%</b>	<b>1 420,6</b>	<b>100%</b>	

Źródło: Spółka

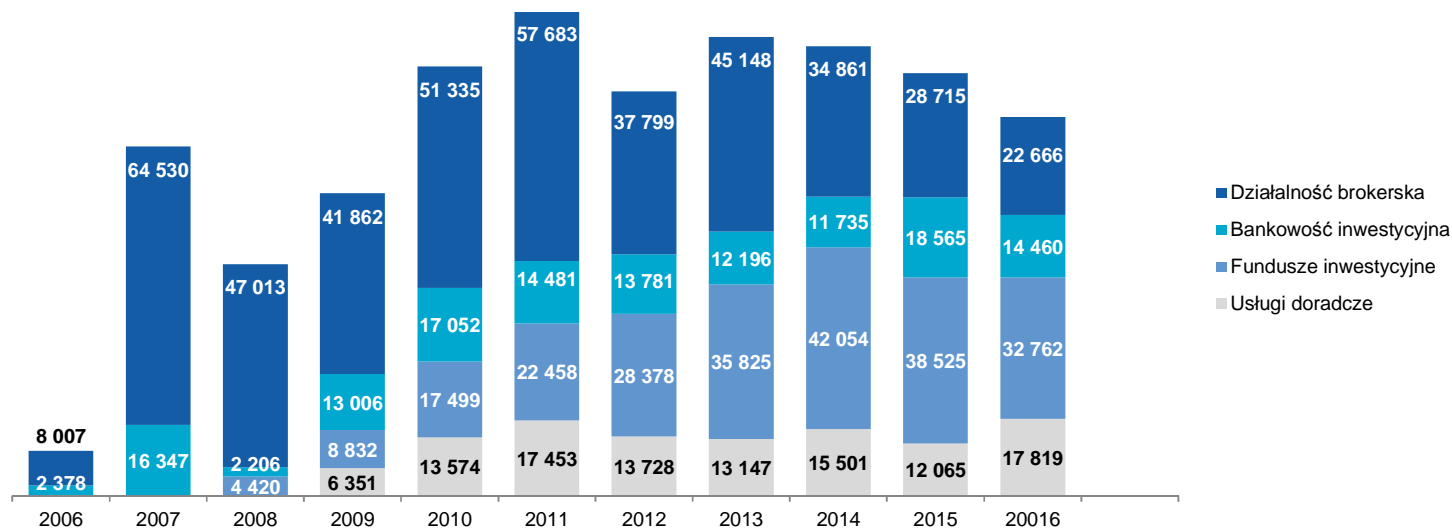
- Rok 2016 był dla IPOPEMA Business Consulting rekordowy pod względem przychodów (które w porównaniu z 2015 r. wzrosły o blisko 50%).
- Pomimo wyższych kosztów działalności (o 31,2%) przełożyło się to na zysk netto na poziomie 1.710 tys. zł.

## Wyniki IPOPEMA Business Consulting

	2013	2014	2015	2016
Przychody	13 147	15 501	12 065	17 819
Zysk netto	2 009	1 296	41	1 710

Źródło: Spółka

## Rozbicie skonsolidowanych przychodów Grupy IPOPEMA\*



\*bez uwzględnienia pozostałych przychodów IPOPEMA Securities

Źródło: Spółka

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

Informacje dotyczące segmentów działalności (w tys. zł)	2015				2016			
	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>47 425</b>	<b>38 525</b>	<b>12 065</b>	<b>98 015</b>	<b>37 457</b>	<b>32 762</b>	<b>17 819</b>	<b>88 038</b>
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>42 963</b>	<b>35 821</b>	<b>11 976</b>	<b>90 760</b>	<b>37 167</b>	<b>31 819</b>	<b>15 714</b>	<b>84 700</b>
<b>Zysk segmentu</b>	<b>4 462</b>	<b>2 704</b>	<b>89</b>	<b>7 255</b>	<b>290</b>	<b>943</b>	<b>2 105</b>	<b>3 338</b>
Przychodu z tytułu odsetek	455	169	19	643	292	95	18	405
Koszty z tytułu odsetek	1 123	34	1	1 158	1 355	33	0	1 388
Pozostałe przychody / koszty finansowe netto	124	69	-2	191	1 898	154	71	2 123
Pozostałe przychody / koszty operacyjne	261	-89	-6	166	-28	202	-44	130
Wyłączenia pomiędzy segmentami	-1 484	-155	0	-1 639	-1 512	0	0	-1 512
Zysk przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości	2 695	2 664	99	5 458	-415	1 361	2 150	3 096
Podatek dochodowy	663	757	58	1 478	-19	310	440	731
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>2 032</b>	<b>1 907</b>	<b>41</b>	<b>3 980</b>	<b>-396</b>	<b>1 051</b>	<b>1 710</b>	<b>2 365</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)