

**ipopema**

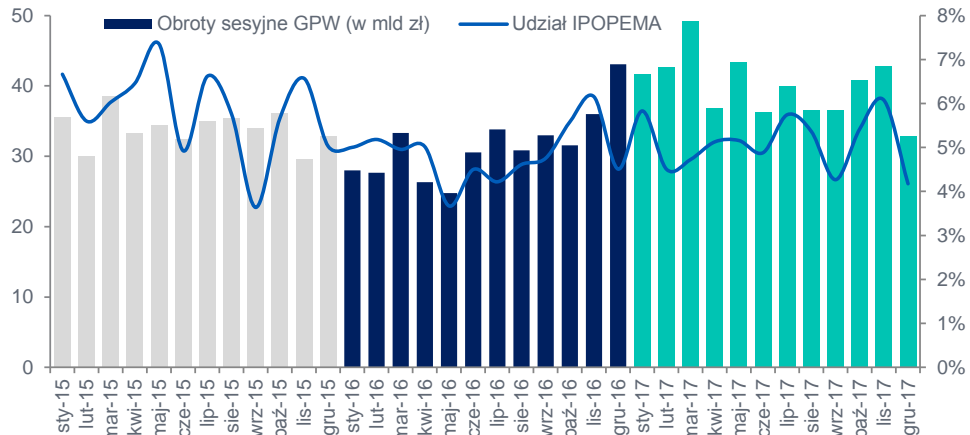
# Grupa Kapitałowa IPOPEMA Securities S.A.

27 marca 2018 r.

**Prezentacja wyników za rok 2017**

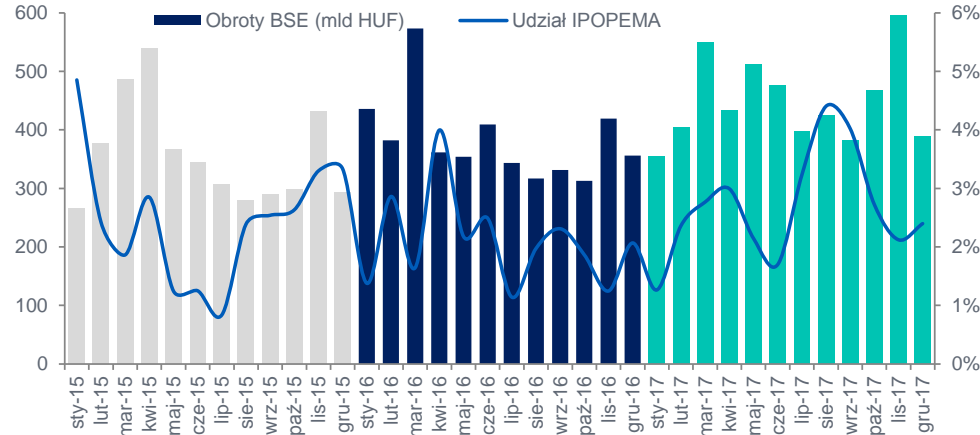


## Obroty na GPW i udział IPOPEMA 2015-2017



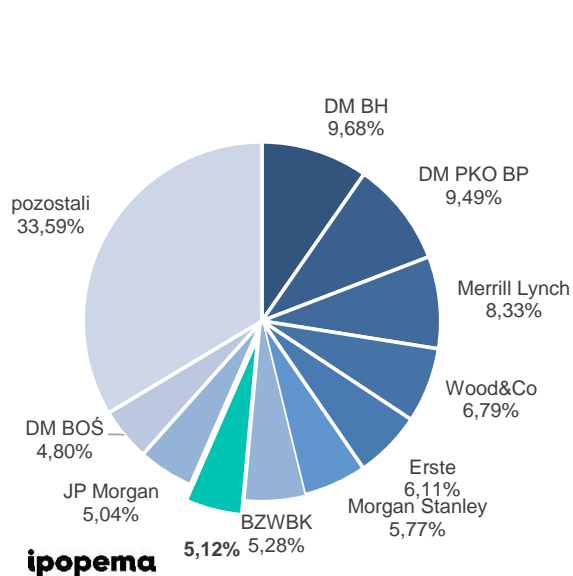
Źródło: Spółka, GPW

## Obroty na BSE i udział IPOPEMA 2015-2017

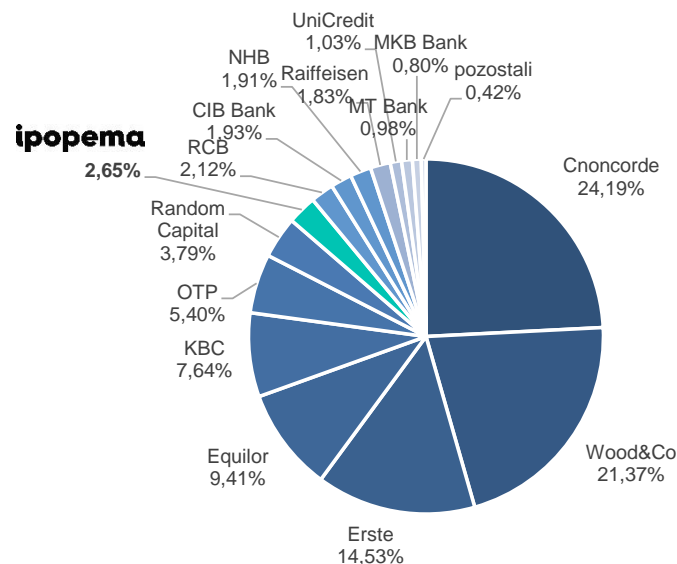


Źródło: Spółka, BSE

## Struktura udziałów rynkowych na GPW i BSE (2017)



Źródło: Spółka, GPW

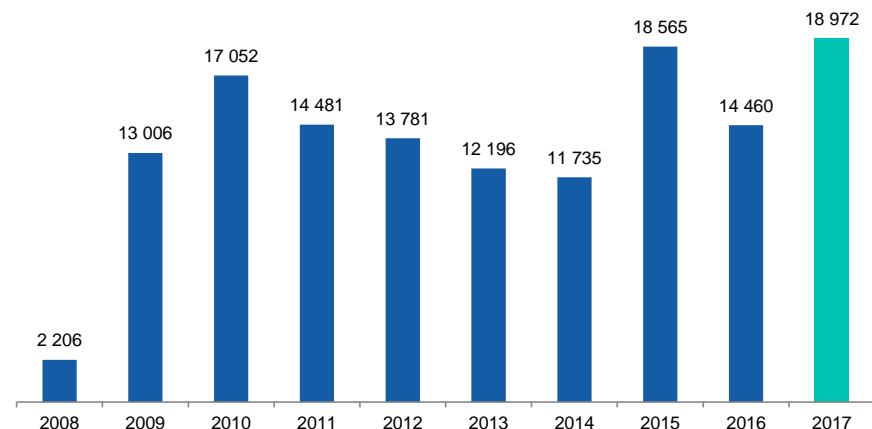


Źródło: Spółka, BSE

## Transakcje zrealizowane w okresie 2016-2017

<p><b>Globe Trade Centre S.A.</b></p> <p>Emisja publiczna obligacji</p> <p>10.100.000 EUR</p> <p>Oferujący i agent emisji <b>ipopema</b> IPOPEMA Securities S.A. Grudzień 2017</p>	<p><b>Kredyt Inkaso S.A.</b></p> <p>Emisja publiczna obligacji</p> <p>14.293.700 EUR</p> <p>Oferujący i agent emisji <b>ipopema</b> IPOPEMA Securities S.A. Grudzień 2017</p>	<p><b>Cloud Technologies S.A.</b></p> <p>Skup akcji własnych</p> <p>18.000.000 PLN</p> <p>Podmiot pośredniczący <b>ipopema</b> IPOPEMA Securities S.A. Grudzień 2017</p>	<p><b>Braster S.A.</b></p> <p>Publiczna oferta akcji</p> <p>40.500.000 PLN</p> <p>Oferujący i agent emisji <b>ipopema</b> IPOPEMA Securities S.A. Lipiec 2017</p>
<p><b>Globe Trade Centre S.A.</b></p> <p>Emisja publiczna obligacji</p> <p>40.000.000 EUR</p> <p>Oferujący i agent emisji <b>ipopema</b> IPOPEMA Securities S.A. Czerwiec 2017</p>	<p><b>Smithfield Poland Sp. z o.o.</b></p> <p>Doradztwo finansowe przy ekwizycji: Pini Polska, Hamburger Pini i Royal Chicken</p> <p>Doradca finansowy <b>ipopema</b> IPOPEMA Securities S.A. Maj 2017</p>	<p><b>Polimex-Mostostal S.A.</b></p> <p>Podmiot pośredniczący w wezwaniu rastępczym</p> <p>Doradca wzywającego <b>ipopema</b> IPOPEMA Securities S.A. Marzec 2017</p>	<p><b>Globe Trade Centre S.A.</b></p> <p>Emisja publiczna obligacji</p> <p>18.496.000 EUR</p> <p>Oferujący i agent emisji <b>ipopema</b> IPOPEMA Securities S.A. Marzec 2017</p>
<p><b>Gobarto S.A.</b></p> <p>Podmiot pośredniczący w wezwaniu do zaprzycenia się na sprzedaż akcji</p> <p>68.527.566 PLN</p> <p>Doradca wzywającego <b>ipopema</b> IPOPEMA Securities S.A. Styczeń 2017</p>	<p><b>Wirtualna Polska Holding S.A.</b></p> <p>Sprzedż pakietu akcji (ABB)</p> <p>390.000.000 PLN</p> <p>Globalny Kooptynator <b>ipopema</b> IPOPEMA Securities S.A. Grudzień 2016</p>	<p><b>Braster S.A.</b></p> <p>Emisja publiczna obligacji</p> <p>10.500.000 PLN</p> <p>Oferujący i agent emisji <b>ipopema</b> IPOPEMA Securities S.A. Listopad 2016</p>	<p><b>Kredyt Inkaso S.A.</b></p> <p>Podmiot pośredniczący w wezwaniu do zaprzycenia 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>Globe Trade Centre S.A.</b></p> <p>Emisja publiczna obligacji</p> <p>20.000.000 EUR</p> <p>Oferujący i agent emisji <b>ipopema</b> IPOPEMA Securities S.A. Październik 2016</p>	<p><b>Rank Progress S.A.</b></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 S.A.</b></p> <p>Emisja publiczna obligacji</p> <p>50.000.000 PLN</p> <p>Oferujący i agent emisji <b>ipopema</b> IPOPEMA Securities S.A. Czerwiec 2016</p>	<p><b>XTB S.A.</b></p> <p>Pierwsza Oferta Publiczna</p> <p>188.987.653 PLN</p> <p>Współredaktorzy Księgi Poppytu <b>ipopema</b> IPOPEMA Securities S.A. Kwiecień 2016</p>

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



Źródło: Spółka

- W 2017 r. IPOPEMA Securities była zaangażowana m.in. w: wezwania na akcje Gobarto i Polimex, oferty obligacji Globe Trade Centre (trzykrotnie) oraz Kredyt Inkaso, transakcję przejęcia trzech spółek przez Smithfield, ofertę akcji Braster, a także skup akcji własnych Cloud Technologies.
- Większa wartość transakcji zrealizowanych w roku 2017 przełożyła się na ponad 30-procentowy wzrost przychodów z usług bankowości inwestycyjnej w porównaniu z 2016 r.

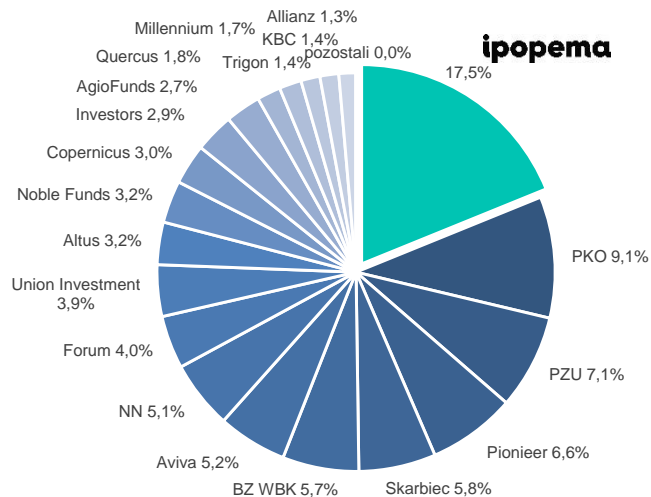
- Łączna wartość aktywów funduszy spadła na koniec 2017 r. do poziomu 48,7 mld zł.
- Jednocześnie średni poziom aktywów w funduszach aktywnie zarządzanych wyniósł na koniec 2017r. 1,2 mld zł (wobec 1,1 mld zł rok wcześniej).
- Łączne przychody IPOPEMA TFI były o 7,3% niższe, co przy niższych kosztach działalności (o 7,4%) przełożyło zysk netto na poziomie zbliżonym do ubiegłorocznego.

## Wybrane dane finansowe segmentu

	2013	2014	2015	2016	2017
Aktywa w zarządzaniu (w mld zł)	18,3	19,8	48,0	50,3	48,7
Przychody (w tys. zł)	35 825	42 054	38 525	32 762	30 357
Zysk netto (w tys. zł)	3 054	3 919	1 907	1 051	1 092

Źródło: Spółka

## Udział rynkowy IPOPEMA TFI



Źródło: Spółka na podstawie danych z IZFIA (wg stanu na koniec 12/2017)

## Struktura aktywów w funduszach aktywnie zarządzanych i asset management

	2016-12-31		2017-12-31	
	Wartość (w mln zł)	udział	Wartość (w mln zł)	udział
<b>Fundusze niededykowane i asset management</b>				
absolutnej stopy zwrotu	104,9	8%	144,9	11%
mieszane	-	0%	80,1	6%
akcyjne	56,3	5%	88,3	7%
gotówkowe	266,0	21%	367,0	27%
dłużne	628,5	51%	492,8	37%
asset management	186,3	15%	175,6	13%
<b>razem</b>	<b>1 242,1</b>		<b>1 348,7</b>	

Źródło: Spółka

niska marża  
wysoka marża

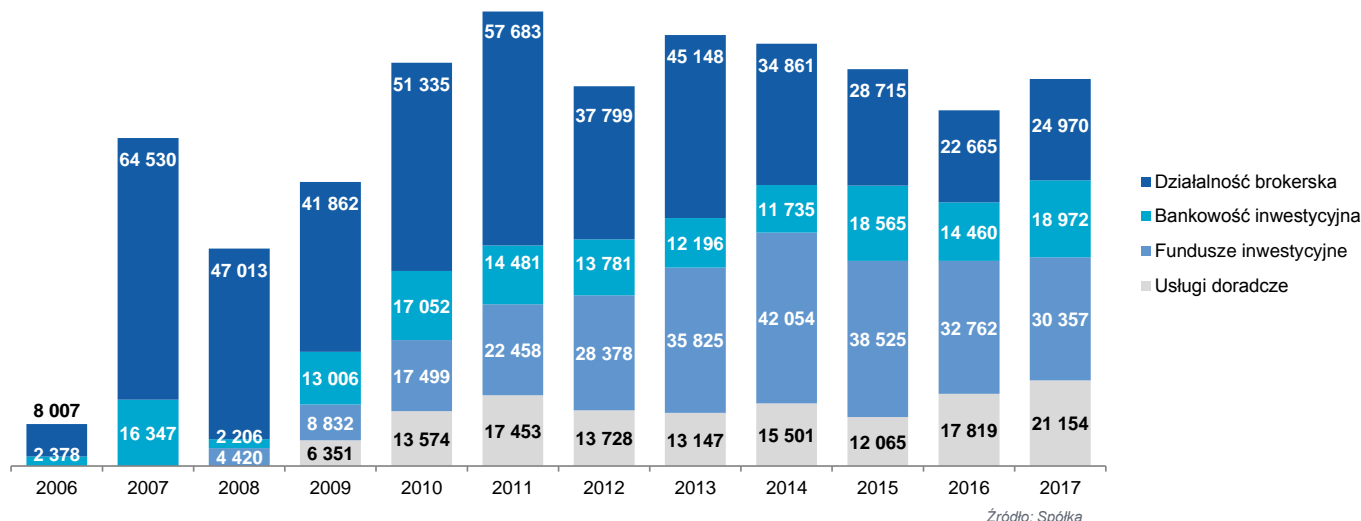
- Większa liczba projektów doradczych zrealizowanych w 2017 r. przełożyła się na wzrost przychodów IPOPEMA Business Consulting o 18,7%.
- Przy wyższym poziomie kosztów działalności (o 22,9%) przełożyło się to niższy poziom zysku netto.

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

	2013	2014	2015	2016	2017
Przychody	13 147	15 501	12 065	17 819	21.154
Zysk netto	2 009	1 296	41	1 710	1.224

Źródło: Spółka

## Rozbicie skonsolidowanych przychodów Grupy IPOPEMA



## 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>37 457</b>	<b>32 762</b>	<b>17 819</b>	<b>88 038</b>	<b>45 644</b>	<b>30 357</b>	<b>21 154</b>	<b>97 155</b>
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>37 167</b>	<b>31 819</b>	<b>15 714</b>	<b>84 700</b>	<b>40 040</b>	<b>29 476</b>	<b>19 312</b>	<b>88 828</b>
<b>Zysk segmentu</b>	<b>290</b>	<b>943</b>	<b>2 105</b>	<b>3 338</b>	<b>5 604</b>	<b>881</b>	<b>1 842</b>	<b>8 327</b>
Przychodu z tytułu odsetek	292	95	18	405	200	186	191	577
Koszty z tytułu odsetek	1 355	33	0	1 388	1 234	28	145	1 407
Pozostałe przychody / koszty finansowe netto	1 898	154	71	2 123	-1 700	611	-156	-1 245
Pozostałe przychody / koszty operacyjne	-28	202	-44	130	-1 335	-194	-117	-1 646
Wyłączenia pomiędzy segmentami	-1 512	0	0	-1 512	-943	0	0	-943
Zysk przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości	-415	1 361	2 150	3 096	592	1 456	1 615	3 663
Podatek dochodowy	-19	310	440	731	450	364	391	1 205
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>-396</b>	<b>1 051</b>	<b>1 710</b>	<b>2 365</b>	<b>142</b>	<b>1 092</b>	<b>1 224</b>	<b>2 458</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)