

Grupa Kapitałowa IPOPEMA Securities

Prezentacja wyników za I kw. 2015 r.

IPOPEMA Securities na GPW

Kurs akcji IPOPEMA na GPW



Źródło: GPW, Spółka

Akcjonariat IPOPEMA Securities

Akcjonariusz	Liczba akcji i głosów na WZA	% łącznej liczby głosów na WZA
Jacek i Katarzyna Lewandowscy	8 457 617	28,3%
Stanisław Waczkowski	3 142 855	10,5%
OFE PZU „Złota Jesień”	2 950 000	9,9%
Quercus Parasolowy SFIO	1 754 164	5,9%
Mariusz Piskorski	915 000	3,1%
Mirosław Borys	696 428	2,3%
free float	12 021 772	40,2%

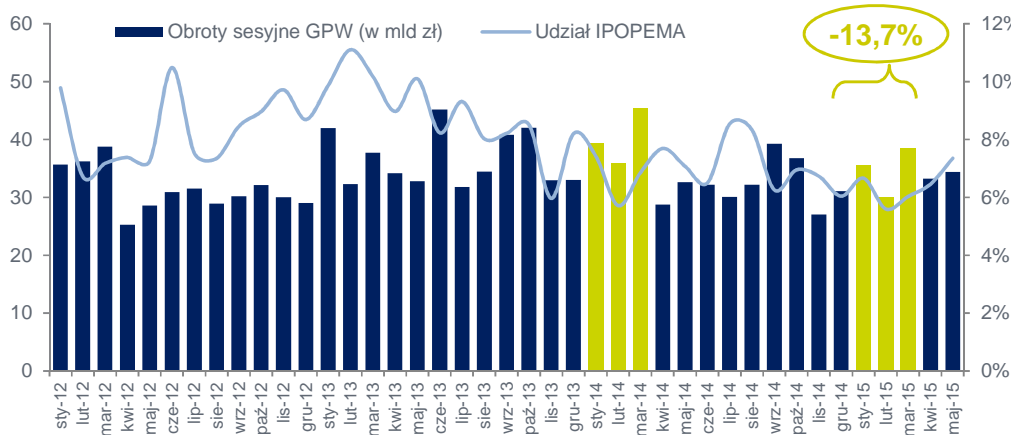
Źródło: Spółka

Program Motywacyjny oparty na akcjach IPOPEMA Securities

- Plan Opcyjny I (dla członków zarządu IPOPEMA TFI) – z łącznej puli 1.166.667 wyemitowanych zostało 770.981 akcji (357.143 akcje w 2009 r. i 413.794 akcje w 2010 r.). Plan został zakończony i pozostałe akcje nie będą już emitowane.
- W roku 2011 uruchomiony został Plan Opcyjny II obejmujący do 714.285 akcji (po cenie 5 zł) – pierwsza transza (212.500 akcji) została objęta w lutym 2011 r., druga (197.321) w lutym 2012 r., a trzecia (185.714) – w lutym 2013 r. Plan został zakończony i pozostałe akcje nie będą już emitowane.
- W 2013 r. w ramach Planu Opcyjnego III przyznane zostało warunkowe prawo do objęcia 297.522 akcji (z całkowitej puli 2.976.188 akcji), przy cenie emisyjnej na poziomie 6,01 zł (obliczonej zgodnie z założeniami Planu III).
- W związku z rozliczeniem i zakończeniem Planu Opcyjnego I, od 2011 r. księgowo koszty z tytułu programów motywacyjnych obciążają jedynie IPOPEMA Securities – w I kw. 2015 r. wyniosły 23 tys. zł (24 tys. zł w I kw. 2014 r.)

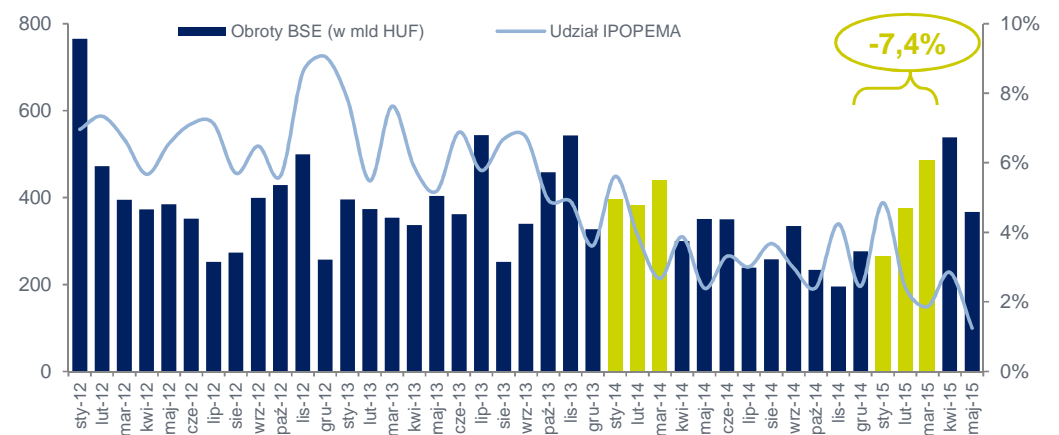
Działalność brokerska na GPW i BSE

Obroty na GPW i udział IPOPEMA 2012-2014



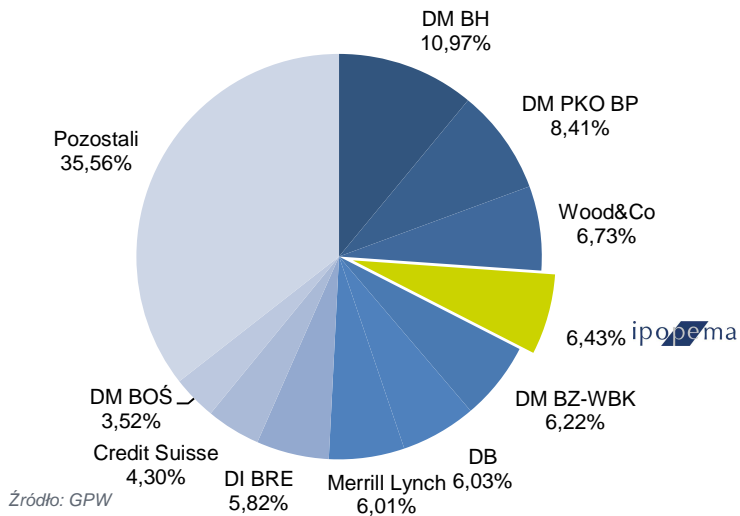
Źródło: GPW

Obroty na BSE i udział IPOPEMA 2012-2014

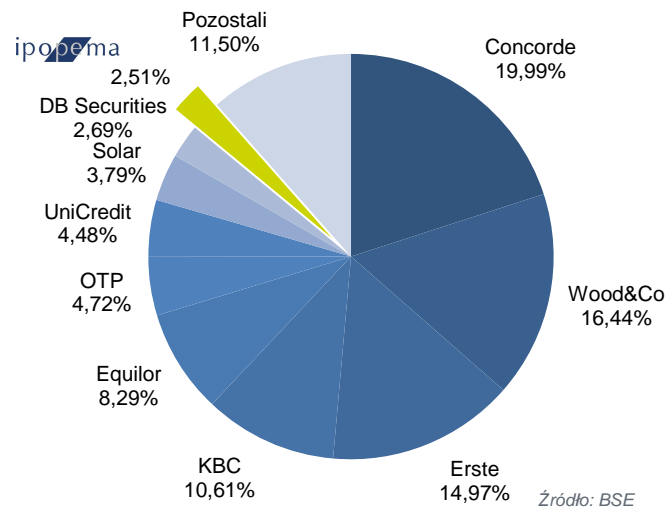


Źródło: BSE

Struktura udziałów rynkowych na GPW i BSE (2015 YTD)



Źródło: GPW



Źródło: BSE

Wybrane nagrody w 2014-2015 YTD

Forbes – ranking biur maklerskich
 #1 Biuro maklerskie
 #1 Zespół sales-traderów
 #1 i #2 Sales traderzy (indywidualnie)











Forbes – ranking analityków
 #2 Dział Analiz IPOPEMA

Parkiet – ranking analityków
 #2 Dział Analiz IPOPEMA

Źródło: Forbes, Parkiet

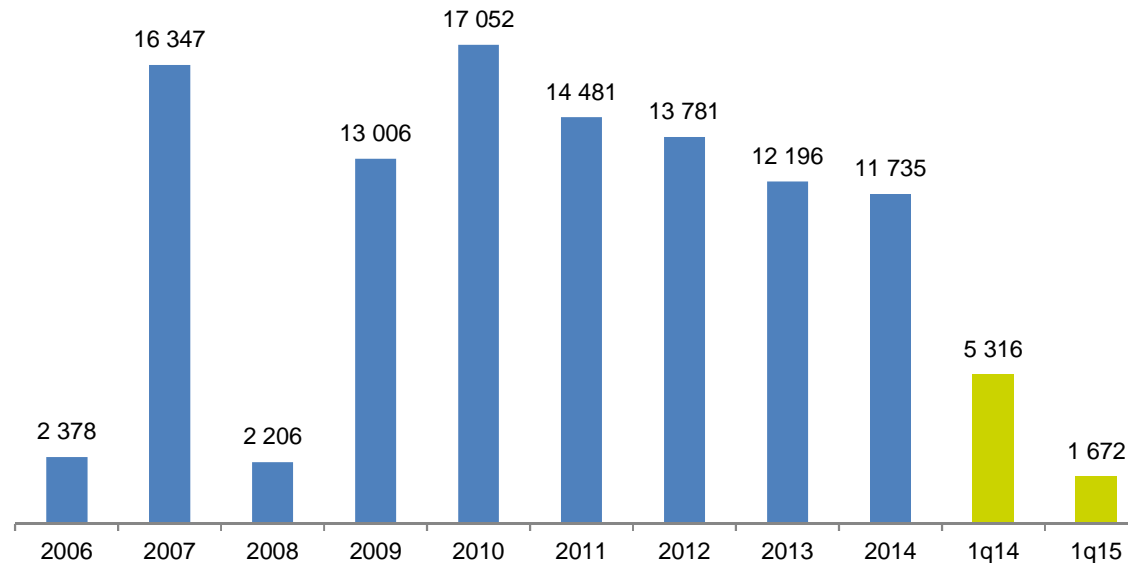
Działalność w obszarze bankowości inwestycyjnej (1)

Transakcje zrealizowane w okresie 2014-2015YTD

 <p>BRASTER</p> <p>BRASTER S.A.</p> <p>Pierwsza Oferta Publiczna</p> <p>39.000.000 PLN</p> <p>Oferujący / Prowadzący Księgę Popytu ipopema</p> <p>IPOPEMA Securities S.A. Maj 2015</p>	 <p>ALIOR BANK</p> <p>Alior Bank S.A.</p> <p>Sprzedż pakietu akcji</p> <p>16.612.480 PLN</p> <p>Koordinator Oferty ipopema</p> <p>IPOPEMA Securities S.A. Marzec 2015</p>	 <p>bsc packaging group</p> <p>BSC Drukarnia Opakowań S.A.</p> <p>Sprzedż pakietu akcji</p> <p>28.364.650 PLN</p> <p>Koordinator Oferty ipopema</p> <p>IPOPEMA Securities S.A. Marzec 2015</p>	 <p>Fast Finance international group</p> <p>Fast Finance S.A.</p> <p>Oferta obligacji zwykłych</p> <p>24.848.000 PLN</p> <p>Oferujący / Agent Emisji ipopema</p> <p>IPOPEMA Securities S.A. Marzec 2015</p>	 <p>Raiffeisen POLBANK</p> <p>Raiffeisen Bank Polska S.A.</p> <p>Oferta publiczna obligacji zwykłych (wartość I transzy)</p> <p>500.000.000 PLN</p> <p>2.000.000.000 PLN (wartość programu)</p> <p>Aranżer emisji i bookrunner ipopema</p> <p>IPOPEMA Securities S.A. Listopad 2014</p>	 <p>J.W. Construction Holding S.A.</p> <p>SPO z zachowaniem prawa poboru</p> <p>109.576.413,45 PLN</p> <p>Oferujący / Współkoordinator Oferty ipopema</p> <p>IPOPEMA Securities S.A. Sierpień 2014</p>	 <p>Orphée</p> <p>Orphée</p> <p>Oferta prywatna akcji z wyłączeniem prawa poboru</p> <p>52.500.000 PLN</p> <p>Oferujący / Prowadzący księgę popytu ipopema</p> <p>IPOPEMA Securities S.A. Lipiec 2014</p>
 <p>TIFIS</p> <p>Towarzystwo Finansowe Silesia Sp. z o.o.</p> <p>Doradztwo finansowe dla TF Silesia Sp. o.o. przy przeprowadzeniu transakcji zakupu akcji spółki Torpol S.A. w ramach pierwszej oferty publicznej</p> <p>48.000.000 PLN</p> <p>Doradca finansowy ipopema</p> <p>IPOPEMA Securities S.A. Lipiec 2014</p>	 <p>PPL</p> <p>Przedsiębiorstwo Państwowe „Porty Lotnicze”</p> <p>Doradztwo finansowe dla PP „Porty Lotnicze” przy pozyskaniu finansowania z emisji obligacji</p> <p>80.000.000 PLN</p> <p>Doradca finansowy ipopema</p> <p>IPOPEMA Securities S.A. Lipiec 2014</p>	 <p>DNB</p> <p>Monetia Sp. z o.o.</p> <p>Doradztwo dla DNB Bank Polska S.A. przy sprzedaży 100% udziałów spółki Monetia Sp. z o.o. do funduszu typu „private equity”</p> <p>ipopema</p> <p>IPOPEMA Securities S.A. Maj 2014</p>	 <p>BRASTER</p> <p>Braster S.A.</p> <p>Oferta prywatna akcji z wyłączeniem prawa poboru</p> <p>6 500 000 PLN</p> <p>Oferujący / Koordynator ipopema</p> <p>IPOPEMA Securities S.A. Kwiecień 2014</p>	 <p>MCI MANAGEMENT</p> <p>MCI Management S.A.</p> <p>Oferta publiczna obligacji zamiennych na akcje</p> <p>50.000.000 PLN</p> <p>Agent Emisji ipopema</p> <p>IPOPEMA Securities S.A. Marzec 2014</p>	 <p>comperia FODROWYWARA FINANSOWA</p> <p>Comperia.pl S.A.</p> <p>Oferta publiczna wraz z przeniesieniem notowań na GPW</p> <p>11.500.000 PLN</p> <p>Oferujący / Prowadzący księgę popytu ipopema</p> <p>IPOPEMA Securities S.A. Luty 2014</p>	 <p>GTC Globe Trade Centre</p> <p>Globe Trade Centre S.A.</p> <p>Podwyższenie kapitału poprzez budowę przyspieszonej księgi popytu</p> <p>223.561.083 PLN</p> <p>Globalny Koordynator, Prowadzący Księgę Popytu i Oferujący ipopema</p> <p>IPOPEMA Securities S.A. Styczeń 2014</p>

Działalność w obszarze bankowości inwestycyjnej (2)

Przychody z usług bankowości inwestycyjnej (w tys. zł)



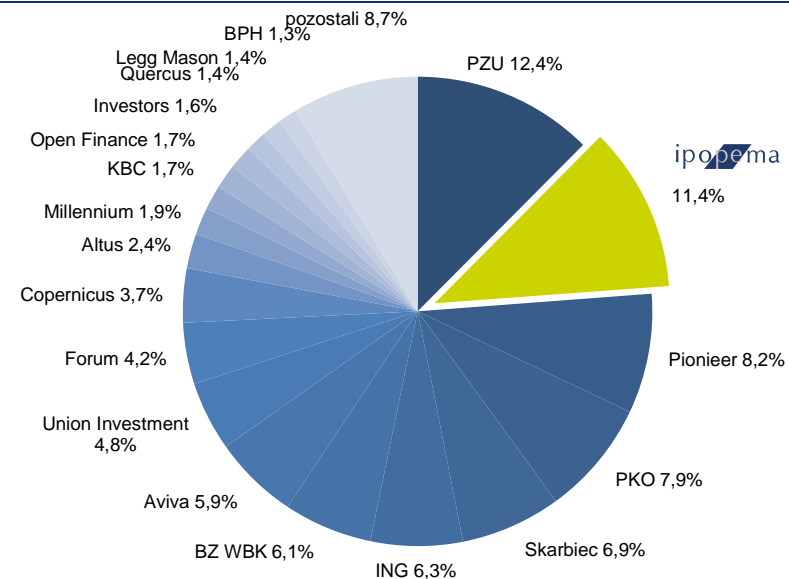
Źródło: Spółka

- Rynek transakcji kapitałowych w pierwszym kwartale 2015 r. praktycznie zastygł. Dodatkowo w związku z niekorzystnym rozłożeniem harmonogramów obsługiwanych transakcji przychody z tytułu usług bankowości inwestycyjnej wyniosły 1.672 tys. zł.
- Dla porównania – w I kw. 2014 r. Spółka była zaangażowana m.in. w transakcję sprzedaży akcji Globe Trade Centre i przeprowadziła publiczne oferty akcji dla Comperii i obligacji dla MCI Management.

IPOPEMA TFI i IPOPEMA AM (1)

- IPOPEMA TFI konsekwentnie zwiększa bazę aktywów w zarządzaniu oraz rozwija ofertę produktową dla klientów detalicznych.
- Wartość aktywów w zarządzaniu na koniec marca 2015 r. wynosiła 22,6 mld zł (18,6 mld zł rok wcześniej).
- Pomimo wzrostu łącznej wartości aktywów w zarządzaniu, spadek poziomu aktywów w funduszach aktywnie zarządzanych (z 734 mln zł do 666 mln zł) przełożył się na nieznaczne obniżenie poziomu przychodów segmentu (o 1,9%).
- Dzięki kosztom działalności niższym o 4,5% segment zanotował o 10% wyższy poziom zysku netto.

Udział rynkowy IPOPEMA TFI



Źródło: Spółka na podstawie danych z IZFIA (wg stanu na koniec 5/2015)

Wybrane dane finansowe segmentu (IPOPEMA TFI)

	2012	2013	2014	1q14	1q15
Aktywa w zarządzaniu na koniec roku (w mld zł)	7,8	18,3	19,8	18,2	22,6
Przychody (w tys. zł)	28 378	35 825	42 054	10 245	10 050
Zysk netto (w tys. zł)	4 612*	3 054	3 919	1 234	1 358

* wynik za 2012 r. uwzględnił utworzenie aktywa z tytułu odroczonego podatku od starty podatkowej w latach poprzednich

Źródło: Spółka

IPOPEMA TFI i IPOPEMA AM (2)

Struktura aktywów w funduszach aktywnie zarządzanych

		31-03-2014		31-03-2015		zmiana (w mln zł)
Fundusze		Wartość (w mln zł)	udział w aktywach	Wartość (w mln zł)	udział w aktywach	
wysoka marża	absolutnej stopy zwrotu	496,9	68%	212,0	31%	-284,9
	akcyjne	85,7	12%	86,2	13%	0,5
niska marża	gotówkowe	8,5	1%	108,2	16%	99,7
	dłużne	143,1	19%	270,0	40%	126,8
white label*		99,8		382,9		283,1
razem		834,0		1 059,3		225,3

* w tym od maja 2014 r. Alior SFIO, wcześniej zarządzany przez IPOPEMA TFI

IPOPEMA Business Consulting

- Nieznacznie mniejsza liczba projektów doradczych realizowanych w I kw. 2015 r. wpłynęła na obniżenie przychodów IPOPEMA Business Consulting o 10,6%
- Pomimo niższego poziomu kosztów działalności (o 10,2%) przełożyło się to na niższy poziom zysku netto.
- IPOPEMA Business Consulting w dalszym ciągu pracuje nad rozbudową portfela kontraktów od dużych klientów (w tym także realizując projekty doradcze za granicą).

Wyniki IPOPEMA Business Consulting

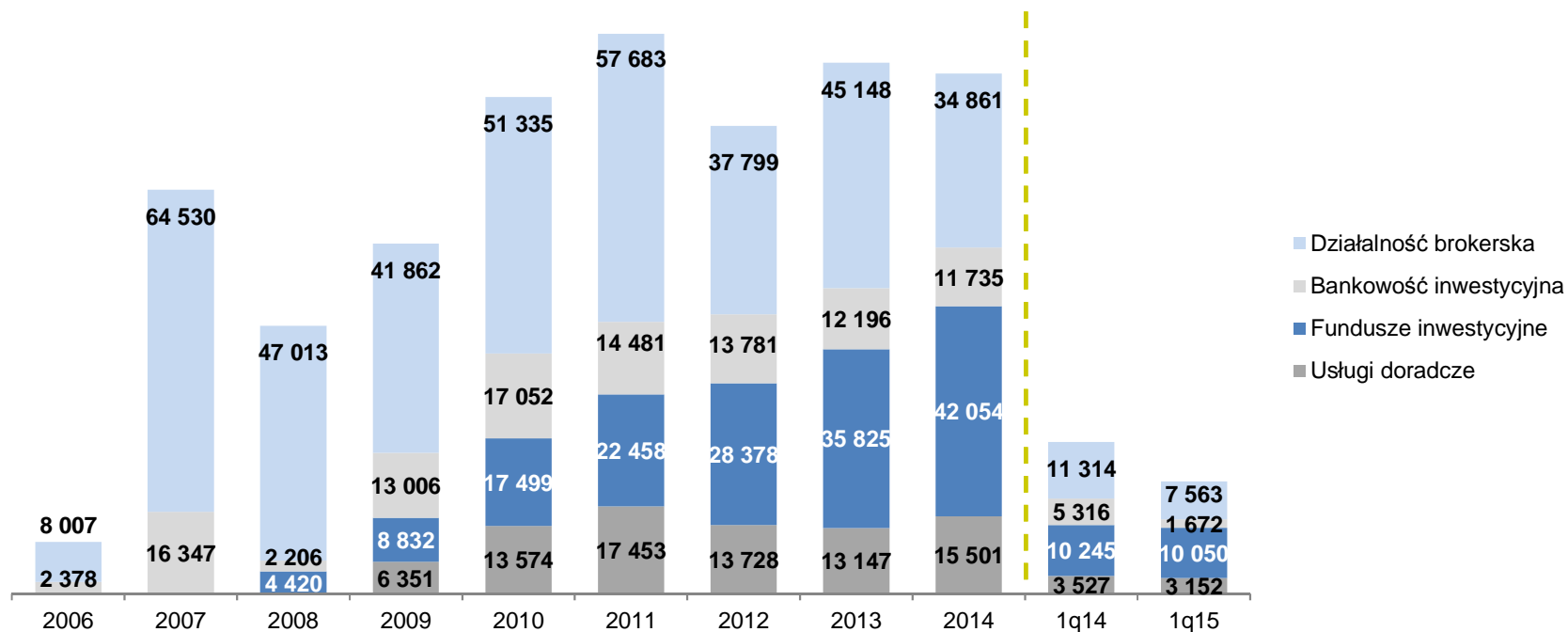
(w tys. zł)

	2012	2013	2014	2014	1q14	1q15
Przychody	13 728	13 147	15 501	15 501	3 527	3 152
Zysk netto	1 698	2 009	1 296	1 296	216	7

Źródło: Spółka

Podsumowanie wyników finansowych w I kw. 2015 r. (1)

Rozbicie skonsolidowanych przychodów Grupy IPOPEMA



*bez uwzględnienia pozostałych przychodów IPOPEMA Securities

Źródło: Spółka

Podsumowanie wyników finansowych w I kw. 2015 r. (2)

Skonsolidowany rachunek wyników Grupy IPOPEMA w rozbiciu na segmenty działalności

Informacje dotyczące segmentów działalności (w tys. zł)	1q15				1q14			
	Usługi maklerskie i pokrewne	Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi i portfelami	Usługi doradcze	Razem	Usługi maklerskie i pokrewne	Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi i portfelami	Usługi doradcze	Razem
Przychody segmentu ogółem	9 244	10 050	3 152	22 446	16 638	10 245	3 527	30 410
Koszty segmentu ogółem	9 631	8 369	2 983	20 983	12 611	8 767	3 323	24 701
Zysk segmentu	-387	1 681	169	1 463	4 027	1 478	204	5 709
Przychodu z tytułu odsetek	67	56	5	128	146	34	14	194
Koszty z tytułu odsetek	217	7	0	224	290	10	0	300
Pozostałe przychody / koszty finansowe netto	-405	1	-34	-438	-878	31	4	-843
Pozostałe przychody / koszty operacyjne	10	-2	0	8	-15	50	41	76
Wyłączenia pomiędzy segmentami	-21	-3	0	-24	-21	-3	0	-24
Zysk przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości	-953	1 726	140	913	2 969	1 580	263	4 812
Podatek dochodowy	284	368	133	785	639	346	47	1 032
Zysk netto za okres	-1 237	1 358	7	128	2 330	1 234	216	3 780

Źródło: Spółka