

# List Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy IPOPEMA Securities S.A.

Szanowni Akcjonariusze,

przekazuję w Państwa ręce Raport Roczny prezentujący wyniki finansowe i dokonania Grupy IPOPEMA w 2014 roku.

Pod względem biznesowym mamy za sobą kolejny rok pełen wyzwań. Szczególnie dla branży brokerskiej był to trudny okres, gdzie aktywność inwestorów na wszystkich rynkach działalności Spółki w 2014 r. była mniejsza niż w roku 2013 – wartość obrotów na GPW była niższa o 6,5%, a na giełdach w Budapeszcie i w Pradze – o odpowiednio 19,9% i 14,7%. Dodatkowo nasilająca się konkurencja ze strony głównie zdalnych brokerów wpłynęła na niższy udział IPOPEMA Securities w obrotach na GPW (6,98% wobec 8,88% w roku 2013). Powyższe czynniki przełożyły się na spadek przychodów z tytułu obrotu papierami wartościowymi o 22,8% (do poziomu 34,9 mln zł). Podobnie trudna sytuacja panowała w minionym roku także w obszarze transakcji kapitałowych, gdzie ze względu na sceptycyzm inwestorów oraz napiętą sytuację polityczną w regionie kilka przygotowywanych transakcji nie doszło do skutku. Mimo wszystko aktywność IPOPEMA w obsłudze transakcji (w tym m.in. sprzedaży pakietu akcji Globe Trade Center jako globalny koordynator, czy obsłudze publicznej emisji obligacji dla Raiffeisen Polbank jako aranżer emisji i bookrunner) pozwoliła utrzymać przychody z tytułu usług bankowości inwestycyjnej (11,7 mln zł) na poziomie zbliżonym do roku 2013 (12,2 mln zł).

W skali całej Grupy IPOPEMA coraz większego znaczenia nabiera natomiast segment zarządzania funduszami inwestycyjnymi i portfelami (działalność IPOPEMA TFI oraz IPOPEMA Asset Management), gdzie przychody wzrosły o 17,4% do poziomu 42,1 mln zł, co stanowiło 40,4% skonsolidowanych przychodów Grupy IPOPEMA. Wpływ na to miała zarówno większa łączna wartość aktywów w zarządzaniu (19,8 mld zł na koniec 2014 r. wobec 18,3 mld zł rok wcześniej), jak i wyższa wartość aktywów w funduszach aktywnie zarządzanych (1 mld zł na koniec 2014 r. wobec 760 mln zł na koniec 2013 r.). Warty podkreślenia jest także fakt, że w sierpniu i we wrześniu 2014 r. IPOPEMA TFI była największym w Polsce towarzystwem funduszy inwestycyjnych pod względem wartości aktywów w zarządzaniu. Powyższe czynniki pozwoliły na blisko 30-procentową poprawę zysku netto tego segmentu (do poziomu 3,9 mln zł).

Jeszcze większą dynamikę przychodów zanotował segment usług doradczych, czyli IPOPEMA Business Consulting, gdzie przychody wzrosły o 17,9% do poziomu (15,5 mln zł). Niemniej jednak wzrost kosztów działalności o 28,2% (związany m.in. ze wzrostem zatrudnienia głównie na potrzeby projektów realizowanych obecnie i zaplanowanych na rok 2016) przełożył się na niższy poziom zysku netto, który w 2014 r. wyniósł 1,3 mln zł (wobec 2,0 mln zł rok wcześniej).

Jest mi niezwykle miło poinformować, że w ubiegłym roku, podobnie jak w latach ubiegłych, jakość usług świadczonych przez Grupę IPOPEMA była wysoko oceniana przez uczestników rynku. Zespół IPOPEMA Securities zajął 1. miejsce w rankingu najlepszych domów maklerskich według inwestorów instytucjonalnych magazynu „Forbes”, zdobywając także najwyższe noty w kategoriach: „profesjonalizm”, „zaufanie do DM”, „jakość obsługi na rynku wtórnym GPW” oraz „jakość obsługi na rynkach zagranicznych”. Ogromny sukces Spółka osiągnęła również w rankingu indywidualnym, w którym sales-traderzy IPOPEMA zajęli pierwsze (Arkadiusz Łabuńko) i drugie miejsce (Marcin Stosio). IPOPEMA Securities otrzymała także nagrody za obsługę transakcji kapitałowych: od magazynu EMEA Finance – „The best equity house in Poland”, przyznaną w plebiscycie Europe Banking Awards 2013 za udział w najważniejszych transakcjach w roku 2013 oraz „Best privatisation IPO” za udział w transakcji prywatyzacyjnej spółki Energa. Ponadto IPOPEMA Securities została

nagrodzona przez portal Global Financial Market Review, specjalizujący się w tematyce finansowej – Spółce przyznano tytuły: „Best Financial Group Poland 2014” oraz „Best Equity House 2014 Poland”. Również zespół analityków IPOPEMA został kilkakrotnie wyróżniony. Piotr Zielonka – szef Działu Analiz – po raz kolejny został uhonorowany tytułem „Analityka giełdowego roku” w plebiscycie „Byki i niedźwiedzie” organizowanym przez „Parkiet”. W rankingu magazynu „Forbes”, skupiającym najlepszych analityków i przygotowanym na bazie ocen inwestorów instytucjonalnych Piotr Zielonka po raz trzeci z rzędu zajął 1. miejsce, a Zespół Analiz IPOPEMA Securities uznano za drugi najbardziej profesjonalny zespół na rynku, natomiast jego rekomendacje – za najbardziej skuteczne. Zespół ten zajął także 2. miejsce w corocznym badaniu relacji inwestorskich WarsawScan, przeprowadzonym przez agencję NBS na grupie 63 zarządzających i analityków. Natomiast w styczniu 2015 r. ukazał się ranking „Parkietu”, w którym Dział Analiz IPOPEMA Securities powtórzył sukces sprzed roku – zajął zespołowo drugie miejsce, a Piotr Zielonka – Szef Działu Analiz, został wybrany najlepszym analitykiem w kraju (po raz czwarty z rzędu). Ponadto analitycy IPOPEMA Securities okazali się najlepsi w kategoriach handel i dystrybucja”, „energetyka” (Piotr Zielonka) oraz „finanse” (Iza Rokicka). Doceniona została także IPOPEMA TFI znajdując się w 2014 r. w gronie pięciu instytucji nominowanych do tytułu „TFI roku” w rankingu gazety „Parkiet”, a Krzysztof Cesarz, zarządzający funduszem IPOPEMA m-Indeks FIO, został w marcu 2015 r. wyróżniony Złotym Portfelem „Parkietu”.

W roku 2014 IPOPEMA Securities zrobiła także kolejny krok w kierunku budowania pozycji jako biura regionalnego – uzyskaliśmy zezwolenie rumuńskiego nadzoru finansowego na prowadzenie działalności maklerskiej na tamtym rynku i uzyskaliśmy status członka Giełdy Papierów Wartościowych w Bukareszcie. Obecnie IPOPEMA Securities rozwija swoją ofertę skierowaną na rynek rumuński.

W 2015 r. w ramach wszystkich spółek Grupy IPOPEMA w dalszym ciągu będziemy koncentrować się na trwałym umacnianiu naszej pozycji i przewag konkurencyjnych we wszystkich segmentach działalności, przy jeszcze większej dyscyplinie kosztowej. Liczymy, że będzie to miało pozytywny wpływ na realizowane wyniki finansowe, a tym samym na wzrost wartości całej Grupy.

Z poważaniem,

Jacek Lewandowski  
Prezes Zarządu

Warszawa, 20 marca 2015 r.