

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 2015 roku, który pod względem biznesowym był rokiem trudnym i pełnym wyzwań.

O ile w obszarze działalności brokerskiej obroty na giełdach w Budapeszcie i w Pradze były wyższe niż w roku 2014 (o odpowiednio 13,8% i 8,8%), o tyle aktywność inwestorów na GPW (głównym rynku działalności Spółki) była o 0,9% niższa niż przed rokiem. Dodatkowo w wyniku nasilającej się konkurencji – głównie ze strony zdalnych brokerów – Spółka w całym roku zanotowała na GPW niższy udział rynkowy (5,87% wobec 6,98% w całym 2014 r.). Powyższe czynniki sprawiły, że przychody Spółki z tytułu obrotu papierami wartościowymi były o 17,6% niższe i wyniosły 28,7 mln zł (wobec 34,9 mln zł w roku 2014).

Pomimo podobnie trudnego rynku w obszarze transakcji kapitałowych rok 2015 był rekordowy dla IPOPEMA Securities pod względem przychodów z tytułu bankowości inwestycyjnej, które wyniosły 18,6 mln zł i w stosunku do roku 2014 były o blisko 60% wyższe. Na wynik ten złożyło się 16 z sukcesem przeprowadzonych transakcji o łącznej wartości przekraczającej 3 mld zł. Należy tu także podkreślić, że IPOPEMA była najaktywniejszym podmiotem w obszarze obsługi zarówno ofert publicznych (4 transakcje IPO), jak i wezwań (pośrednicząc w 5 transakcjach).

W obszarze zarządzania aktywami warty odnotowania jest fakt, że dzięki wzrostowi łącznych aktywów w zarządzaniu do poziomu 48,0 mld zł na koniec 2015 r. IPOPEMA TFI jest obecnie największym polskim towarzystwem funduszy inwestycyjnych. Niemniej jednak istotny spadek poziomu aktywów zarządzanych w ramach asset management (z 1,8 mld zł do 0,3 mld zł) przełożył się na spadek poziomu przychodów segmentu zarządzania funduszami i portfelami (o 8,4% do poziomu 38,5 mln zł). Należy tu także wskazać, że w ramach uproszczenia i jednoczesnego dopasowania struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities do podziału na segmenty działalności biznesowej, w listopadzie 2015 r. został zakończony proces połączenia IPOPEMA TFI z IPOPEMA Asset Management.

Trudna sytuacja rynkowa w 2015 r. dała się również odczuć w segmencie usług doradczych, gdzie mniejsza liczba projektów zrealizowanych w porównaniu rokiem 2014 wpłynęła na obniżenie przychodów IPOPEMA Business Consulting o 22,2% do poziomu 12,1 mln zł.

Jednocześnie jest mi miło poinformować, że od lutego 2016 r. IPOPEMA Securities uruchomiła działalność w zakresie oferowania usług maklerskich i produktów inwestycyjnych do szerszego grona klientów detalicznych. Działalność ta będzie prowadzona zarówno bezpośrednio, jak i poprzez podmioty zewnętrzne występujące wobec IPOPEMA Securities jako agenci firmy inwestycyjnej. Obecnie funkcję tę pełni już niezależny doradca finansowy Expander Advisors.

W roku 2016 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 utrzymaniu konsekwentnej dyscypliny kosztowej. Liczymy, że zarówno to, jak i nowa działalność IPOPEMA Securities, będą miały pozytywny wpływ na realizowane wyniki finansowe, a tym samym na wzrost wartości całej Grupy.

Z poważaniem,

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Warszawa, 18 marca 2016 r.