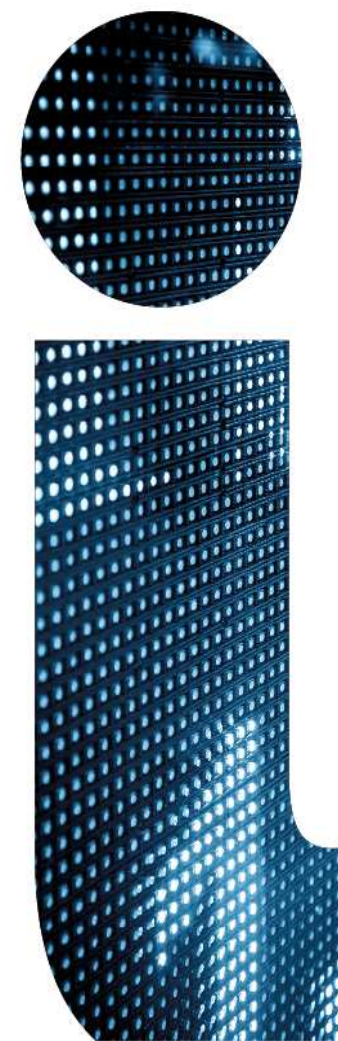


ipopema

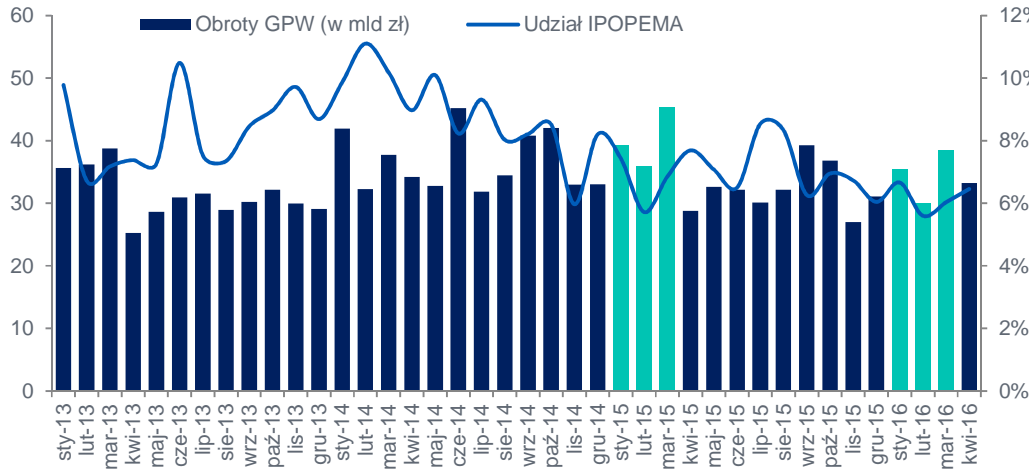
Grupa Kapitałowa IPOPEMA Securities S.A.

13 maja 2016 r.

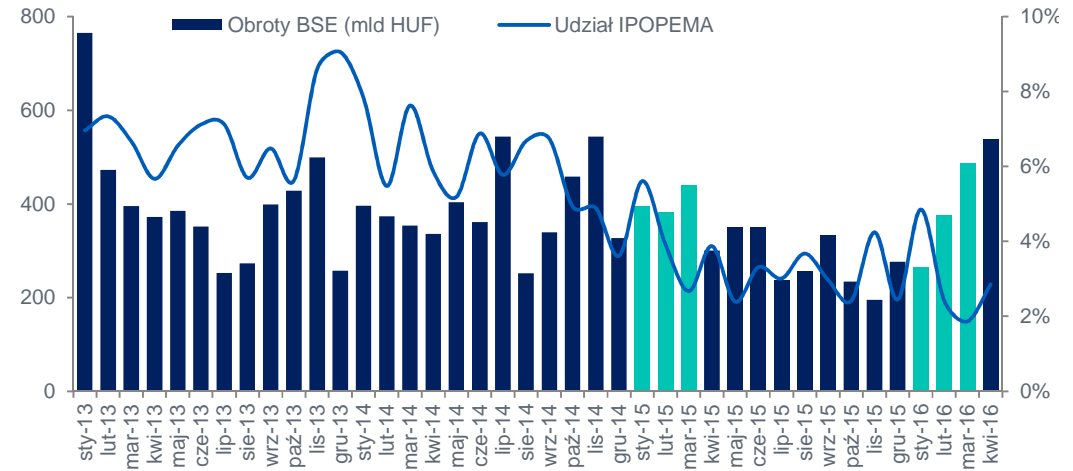
Prezentacja wyników za I kw. 2016 r.



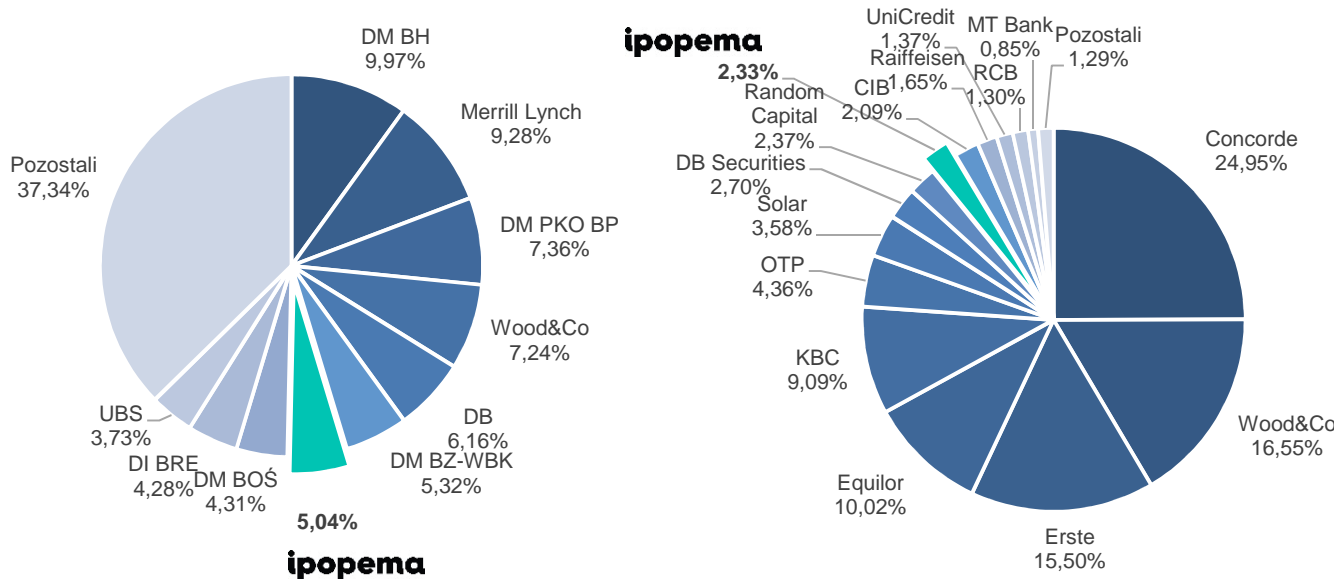
Obroty na GPW i udział IPOPEMA 2013-2016 YTD



Obroty na BSE i udział IPOPEMA 2013-2016 YTD



Struktura udziałów rynkowych na GPW i BSE (2016 YTD)



Wybrane nagrody w 2015-2016

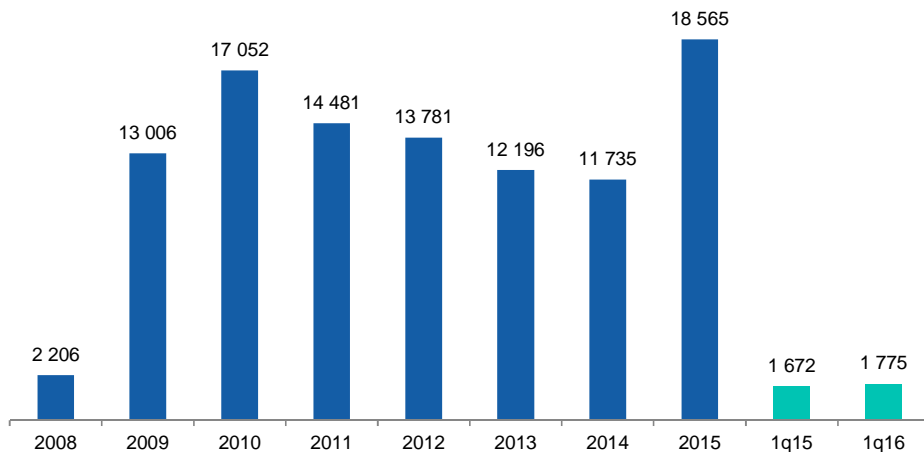
Parkiet – ranking analityków

- #1 Analityk Roku (Wojciech Kozłowski)
- #1 chemia (Wojciech Kozłowski)
- #1 spółki paliwowe (Wojciech Kozłowski)
- #1 banki (Iza Rokicka)
- #2 finanse (bez banków) (Iza Rokicka)
- #3 energetyka (Sandra Piczak)
- #3 analiza techniczna (Paweł Wiśniewski)

Transakcje zrealizowane w okresie 2015-2016 YTD

 XTB S.A. Pierwsza Oferta Publiczna 188.987.653 PLN Współprowadzący Księgę Popytu ipopema IPOPEMA Securities S.A. Kwiecień 2016	 Mars FIZ Emisja obligacji 50.000.000 PLN Oferujący i agent emisji ipopema IPOPEMA Securities S.A. Grudzień 2015	 Enter Air S.A. Oferta Publiczna 97.978.136 PLN Oferujący / Prowadzący Księgę Popytu ipopema IPOPEMA Securities S.A. Grudzień 2015	 Globe Trade Centre S.A. Emisja Akcji z Prawem Poboru 596.000.000 PLN Współoferujący i Współprowadzący Księgę Popytu ipopema IPOPEMA Securities S.A. Wrzesień 2015	 Prairie Mining Ltd. Wprowadzenie akcji do obrotu na rynku regulowanym Doradca Spółki ipopema IPOPEMA Securities S.A. Wrzesień 2015	 InPost S.A. Pierwsza Oferta Publiczna 121.359.000 PLN Globalny Koordynator, Współprowadzący Księgę Popytu i Oferujący ipopema IPOPEMA Securities S.A. Wrzesień 2015	 AAT Holding S.A. Pierwsza Oferta Publiczna 57.500.000 PLN Współprowadzący Księgę Popytu ipopema IPOPEMA Securities S.A. Wrzesień 2015	 Echo Investment S.A. Podmiot pośredniczący w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż akcji 574.455.173 PLN Doradca wzywającego ipopema IPOPEMA Securities S.A. Sierpień 2015	 Global City Holding N.V. Podmiot pośredniczący w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż akcji 906.067.113 PLN Doradca wzywającego ipopema IPOPEMA Securities S.A. Lipiec 2015
 Octava S.A. Podmiot pośredniczący w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż akcji 13.568.470 PLN Doradca wzywającego ipopema IPOPEMA Securities S.A. Lipiec 2015	 PKM DUDA S.A. Podmiot pośredniczący w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż akcji 67.908.742 PLN Doradca wzywającego ipopema IPOPEMA Securities S.A. Lipiec 2015	 Globe Trade Centre S.A. Podmiot pośredniczący w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż akcji 487.376.314,50 PLN Doradca wzywającego ipopema IPOPEMA Securities S.A. Czerwiec 2015	 BRASTER S.A. Pierwsza Oferta Publiczna 39.000.000 PLN Oferujący / Prowadzący Księgę Popytu ipopema IPOPEMA Securities S.A. Maj 2015	 WIELTON S.A. Doradca finansowy przy nabyciu akcji spółki Fruheauf Expansion SAS 16.100.000 EUR Doradca Spółki ipopema IPOPEMA Securities S.A. Maj 2015	 Fast Finance S.A. Oferta obligacji zwykłych 24.848.000 PLN Oferujący / Agent Emisji ipopema IPOPEMA Securities S.A. Marzec 2015	 Alior Bank S.A. Sprzedaż pakietu akcji 16.612.480 PLN Koordynator Oferty ipopema IPOPEMA Securities S.A. Marzec 2015	 BSC Drukarnia Opakowań S.A. Sprzedaż pakietu akcji 28.364.650 PLN Koordynator Oferty ipopema IPOPEMA Securities S.A. Marzec 2015	

Przychody z usług bankowości inwestycyjnej



Źródło: Spółka

- Pierwszy kwartał 2016 r. (podobnie jak analogiczny okres roku 2015) charakteryzowała trudna sytuacja na rynku transakcji kapitałowych.
- Dodatkowo harmonogramy przygotowywanych transakcji nie przewidywały ich zamknięcia w pierwszych trzech miesiącach roku.
- W związku z powyższym przychody z tytułu usług bankowości inwestycyjnej były nieznacznie wyższe niż rok wcześniej.

- Pomimo wzrostu łącznej wartości aktywów w zarządzaniu IPOPEMA TFI zanotowała odpływy środków z funduszy z aktywnie zarządzanych.
- Średnia wartość aktywów w funduszach aktywnie zarządzanych I kw. 2016 r. wyniosła 0,7 mld zł wobec 1,1 mld zł rok wcześniej, a średnia wartość aktywów zarządzanych w ramach asset management – 0,3 mld zł (vs. 1,2 mld zł w I kw. 2015 r.).
- Powyższe czynniki wpłynęły na obniżenie poziomu przychodów (o 23,7%), co pomimo obniżenia kosztów działalności (o 13,2%) przełożyło się to niższy poziom zysku netto.

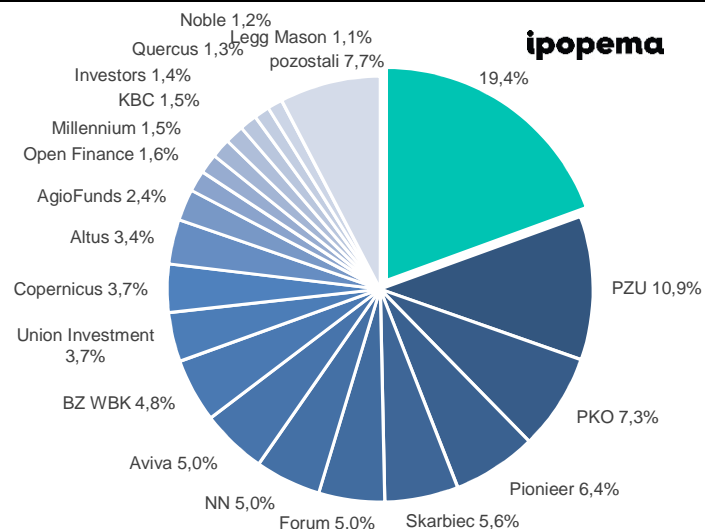
Wybrane dane finansowe segmentu (TFI + AM)

	2013	2014	2015	1q15	1q16
Aktywa w zarządzaniu (w mld zł)	18,3	19,8	48,0	22,9	48,6
Przychody (w tys. zł)	35 825	42 054	38 525	10 050	7 666
Zysk netto (w tys. zł)	3 054	3 919	1 907	1 358	410

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

Źródło: Spółka

Udział rynkowy IPOPEMA TFI



Źródło: Spółka na podstawie danych z IZFIA (wg stanu na koniec 12/2015)

Struktura aktywów w funduszach aktywnie zarządzanych i asset management

	31-03-2015		31-03-2016		
	Wartość (w mln zł)	udział w aktywach	Wartość (w mln zł)	udział w aktywach	
wysoka marża	absolutnej stopy zwrotu	278,1	18%	160,4	16%
	akcyjne	380,2	24%	486,2	50%
niska marża	gotówkowe	0,0	0%	23,1	2%
	dłużne	19,6	1%	30,9	3%
asset management	875,2	56%	274,6	28%	
razem	1 553,2		975,2		

Źródło: Spółka

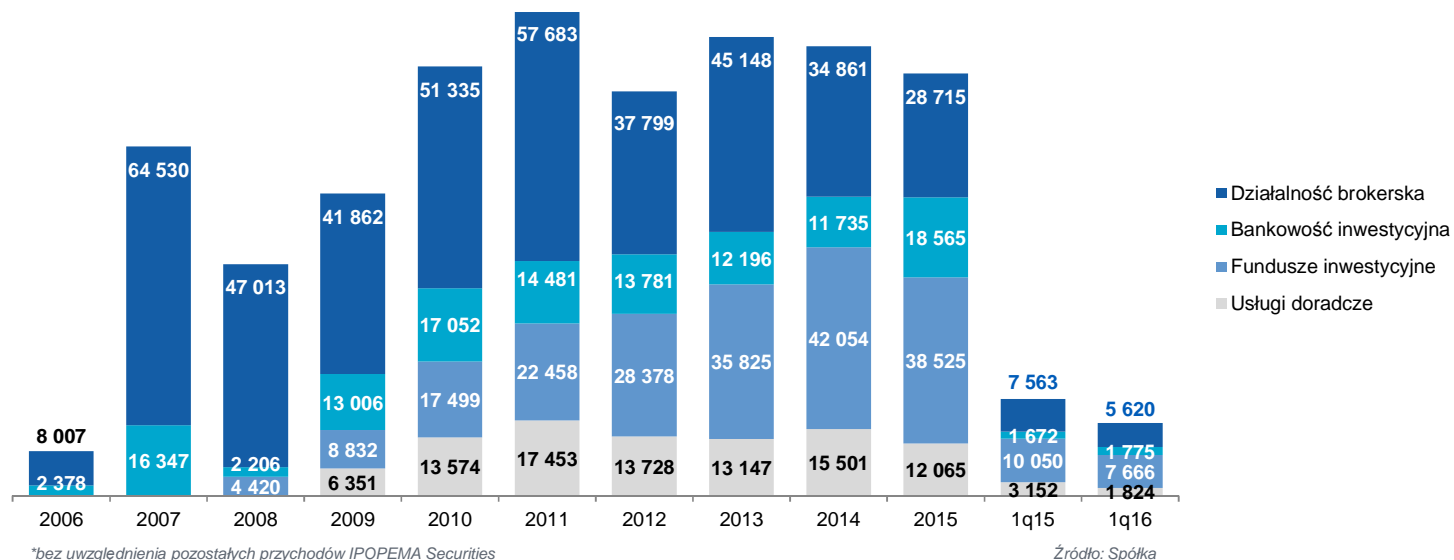
- W wyniku przesunięcia realizacji kilku znaczących projektów przychody IPOPEMA Business Consulting były istotnie niższe niż rok wcześniej.
- Pomimo niższego poziomu kosztów działalności (o 15,3%) przełożyło się to na obniżenie zysku netto.

Wyniki IPOPEMA Business Consulting

	2013	2014	2015	1q15	1q16
Przychody	13 147	15 501	12 065	3 152	1 824
Zysk netto	2 009	1 296	41	7	-692

Źródło: Spółka

Rozbicie skonsolidowanych przychodów Grupy IPOPEMA*



Skonsolidowany rachunek wyników Grupy IPOPEMA w rozbiciu na segmenty działalności

Informacje dotyczące segmentów działalności (w tys. zł)	1q16				1q15			
	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	7 426	7 666	1 824	16 916	9 244	10 050	3 152	22 446
Koszty segmentu ogółem	8 743	7 265	2 528	18 536	9 631	8 369	2 983	20 983
Zysk segmentu	-1 317	401	-704	-1 620	-387	1 681	169	1 463
Przychodu z tytułu odsetek	61	31	4	96	67	56	5	128
Koszty z tytułu odsetek	317	8	0	325	217	7	0	224
Pozostałe przychody / koszty finansowe netto	-85	101	4	20	-405	1	-34	-438
Pozostałe przychody / koszty operacyjne	-30	-9	0	-39	10	-2	0	8
Wyłączenia pomiędzy segmentami	-11	0	0	-11	-21	-3	0	-24
Zysk przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości	-1 699	516	-696	-1 879	-953	1 726	140	913
Podatek dochodowy	200	106	-4	302	284	368	133	785
Zysk netto za okres	-1 899	410	-692	-2 181	-1 237	1 358	7	128

Ograniczenie odpowiedzialności



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
www.ipopema.pl

- IPOPEMA Securities S.A. („Spółka”, „IPOPEMA”) z siedzibą w Warszawie jest licencjonowanym domem maklerskim działającym na podstawie zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego) z dnia 30 czerwca 2005 r. Spółka jest wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000230737. NIP: 527-24-68-122. Kapitał zakładowy: 2.993.783,60 złotych, opłacony w całości. Spółka podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego.
- Niniejsza prezentacja („Prezentacja”) została przygotowana wyłącznie w celu informacyjnym na potrzeby klientów i akcjonariuszy Spółki oraz analityków rynku. Informacje i dane zawarte w Prezentacji nie mogą stanowić podstawy do podjęcia decyzji inwestycyjnej. Nie należy traktować ich jako proponowania nabycia papierów wartościowych, oferty, zaproszenia czy zachęty do złożenia oferty nabycia, dokonania inwestycji lub przeprowadzenia transakcji dotyczących takich papierów wartościowych lub rekomendacji do zawierania jakichkolwiek transakcji, w szczególności dotyczących papierów wartościowych Spółki lub formy doradztwa inwestycyjnego, jak również jako oferty zawarcia umowy w rozumieniu Kodeksu cywilnego.
- Spółka oświadcza, że dokłada wszelkich starań, aby Prezentacja była przygotowywana z należytą starannością. Wszelkie informacje zawarte w Prezentacji pochodzą ze źródeł własnych Spółki lub źródeł zewnętrznych uznanych przez Spółkę za wiarygodne, lecz nie istnieje gwarancja, iż są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. Spółka nie może zagwarantować poprawności i kompletności informacji zawartych w Prezentacji i nie ponosi żadnej odpowiedzialności za szkody powstałe w wyniku jej wykorzystania niezgodnie z jej przeznaczeniem. Spółka nie ponosi odpowiedzialności za skutki decyzji podjętych na podstawie Prezentacji i zawartych w niej opinii. Wszelkie opinie i oceny zawarte w Prezentacji są wyrazem naszej najlepszej wiedzy opartej informacjami z kompetentnych rynkowych źródeł, obowiązującymi w chwili jej sporządzania. W żadnym wypadku nie należy uznawać informacji znajdujących się w Prezentacji za wyraźne lub dorozumiane oświadczenie czy zapewnienie jakiegokolwiek rodzaju składane przez Spółkę lub osoby działające w imieniu Spółki. Informacje zawarte w Prezentacji nie były poddane niezależnej weryfikacji i mogą one podlegać zmianie w każdym momencie, bez uprzedniego powiadomienia.
- Publikowanie przez IPOPEMA danych zawartych w Prezentacji nie stanowi naruszenia przepisów prawa obowiązujących spółki, których akcje są notowane na rynku regulowanym, w szczególności na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Informacje w niej zawarte zostały przekazane do publicznej wiadomości przez IPOPEMA w ramach raportów bieżących lub okresowych, albo stanowią ich uzupełnienie, nie dając jednocześnie podstawy do przekazywania ich w ramach wypełniania przez IPOPEMA jako spółkę publiczną obowiązków informacyjnych. Jedynym wiarygodnym źródłem danych na temat sytuacji IPOPEMA, prognoz, zdarzeń dotyczących Spółki, jej wyników finansowych oraz wskaźników są raporty bieżące i okresowe przekazywane przez IPOPEMA w ramach wykonywania obowiązków informacyjnych wynikających z prawa polskiego.
- Niniejsza Prezentacja nie podlega rozpowszechnianiu, bezpośrednio lub pośrednio, na terytorium albo do Stanów Zjednoczonych Ameryki, Australii, Kanady oraz Japonii.