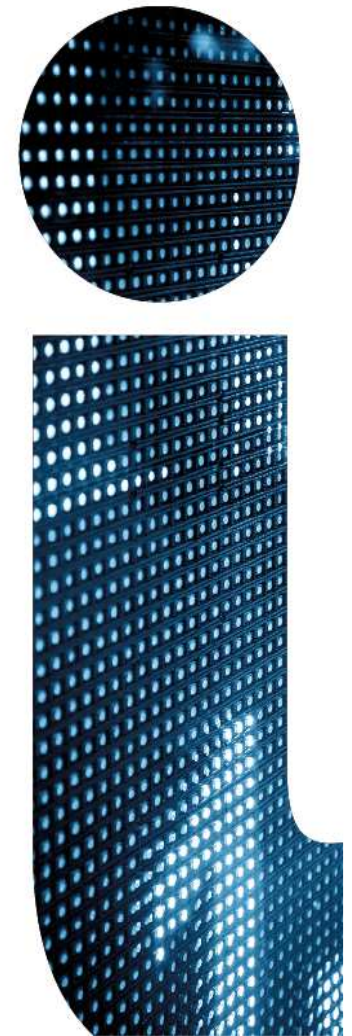


ipopema

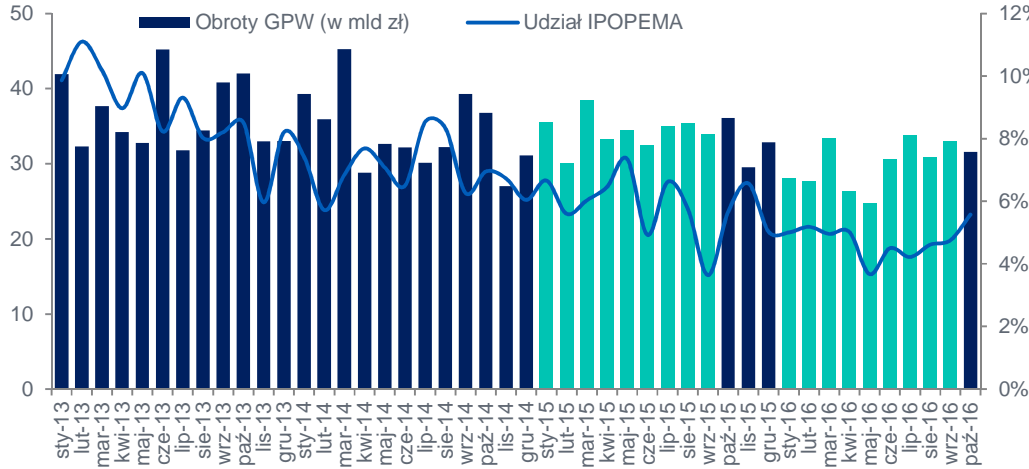
Grupa Kapitałowa IPOPEMA Securities S.A.

9 listopada 2016 r.

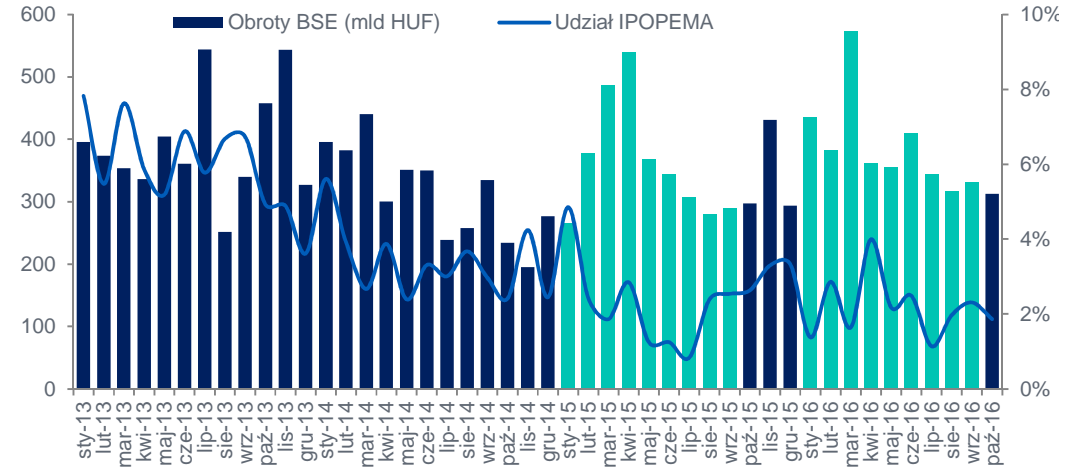
Prezentacja wyników za okres I-III kw. 2016 r.



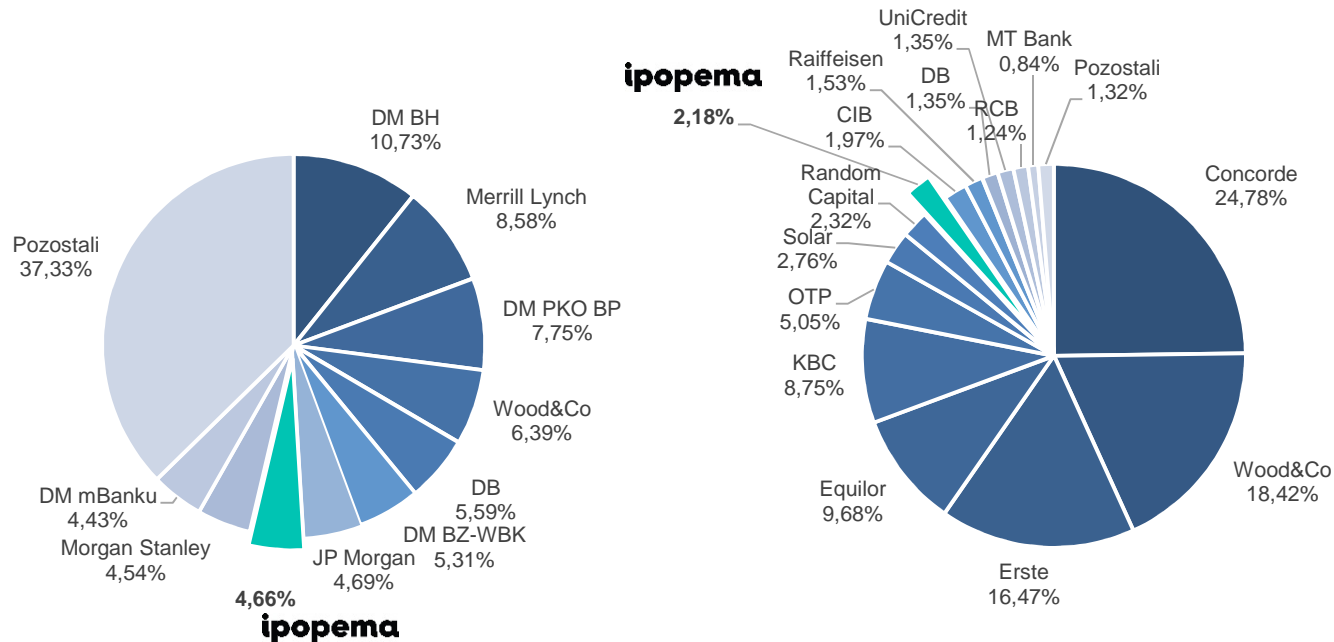
Obroty na GPW i udział IPOPEMA 2013-2016 YTD



Obroty na BSE i udział IPOPEMA 2013-2016 YTD



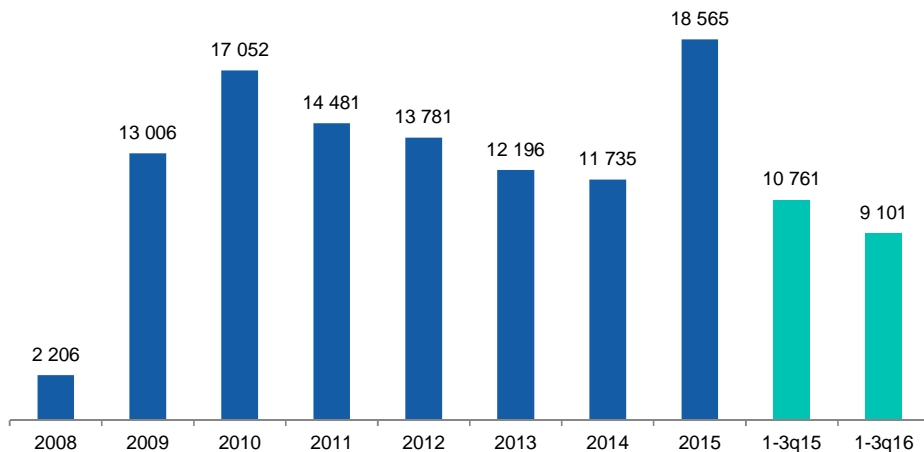
Struktura udziałów rynkowych na GPW i BSE (1-3q2016)



Transakcje zrealizowane w okresie 2015-2016 YTD

 Rank Progress S.A. Doradztwo finansowe przy restrukturyzacji zadłużenia 106.365.000 PLN Doradca finansowy ipopema IPOPEMA Securities S.A. Czerwiec 2016	 Bank Pocztowy S.A. Emisja publiczna obligacji 50.000.000 PLN Oferujący i agent emisji ipopema IPOPEMA Securities S.A. Czerwiec 2016	 BRASTER® Braster S.A. Oferta prywatna akcji z wyłączeniem prawa poboru 7.586.010 PLN Oferujący / Koordynator ipopema IPOPEMA Securities S.A. Czerwiec 2016	 XTB S.A. Pierwsza Oferta Publiczna 188.987.653 PLN Współprowadzący Księgę Popły 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 Popły 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 Popły 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 Popły i Oferujący ipopema IPOPEMA Securities S.A. Wrzesień 2015	 AAT Holding S.A. Pierwsza Oferta Publiczna 57.500.000 PLN Współprowadzący Księgę Popły 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 Popły ipopema IPOPEMA Securities S.A. Maj 2015	 WIELTON S.A. Doradca finansowy przy nabyciu akcji spółki Fruhauf 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

- Okres I-III kw. 2016 r. na rynku transakcji kapitałowych był trudniejszy niż w analogicznym okresie roku 2015 (łączna wartość transakcji IPO na GPW była trzykrotnie niższa).
- IPOPEMA Securities była zaangażowana m.in. emisję akcji XTB oraz Braster, emisję obligacji Banku Poczтового (skierowaną do inwestorów detalicznych) i Rank Progress oraz wezwanie na akcje Kredyt Inkaso.

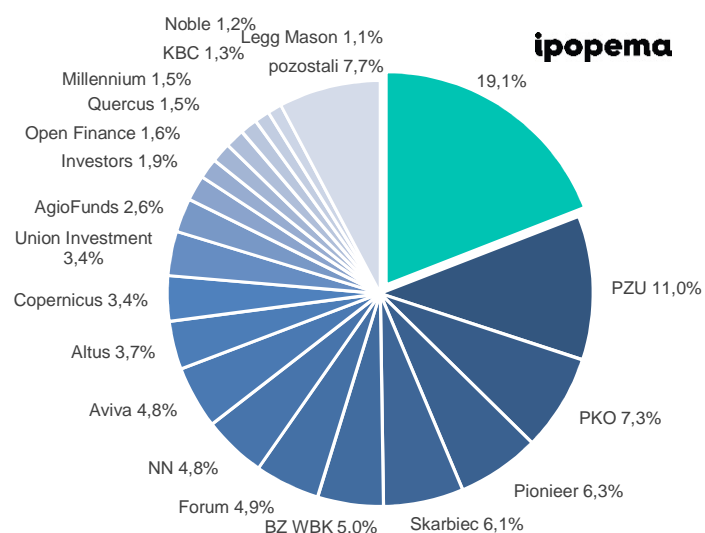
- Łączna wartość aktywów funduszy wzrosła na koniec III kwartału 2016 r. do poziomu 51,0 mld zł.
- Jednocześnie aktywa w funduszach aktywnie zarządzanych wzrosły do poziomu 1,1 mld zł na koniec IX 2016 (wobec 0,6 mld zł rok wcześniej).
- IPOPEMA TFI zanotowała jednak odpływy środków zarządzanych w ramach asset management (ze średnio 0,7 mld zł w okresie I-III kw. 2015 do 0,3 mld zł w okresie I-III kw. 2016), a także całkowity odpływ środków z funduszy „white label” (w związku z rozwiązaniem umów).
- Powyższe czynniki wpłynęły na obniżenie poziomu przychodów (o 15,2%), ale obniżenie kosztów działalności (o 16,9%) przełożyło się na wyższy poziom zysku netto.

Wybrane dane finansowe segmentu (TFI + AM)

	2013	2014	2015	1-3q15	1-3q16
Aktywa w zarządzaniu (w mld zł)	18,3	19,8	48,0	34,0	51,0
Przychody (w tys. zł)	35 825	42 054	38 525	28 303	23 995
Zysk netto (w tys. zł)	3 054	3 919	1 907	1 962	2 369

Źródło: Spółka

Udział rynkowy IPOPEMA TFI



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

Struktura aktywów w funduszach aktywnie zarządzanych i asset management

	30-09-2015		30-09-2016		
	Wartość (w mln zł)	udział w aktywach	Wartość (w mln zł)	udział w aktywach	
wysoka marża	absolutnej stopy zwrotu	235,6	20%	117,4	8%
	akcyjne	105,1	9%	64,0	5%
niska marża	gotówkowe	153,6	13%	252,9	18%
	dłużne	361,8	31%	622,8	44%
asset management	328,9	28%	361,7	25%	
razem	1 185,0	100%	1 418,8	100%	

Źródło: Spółka

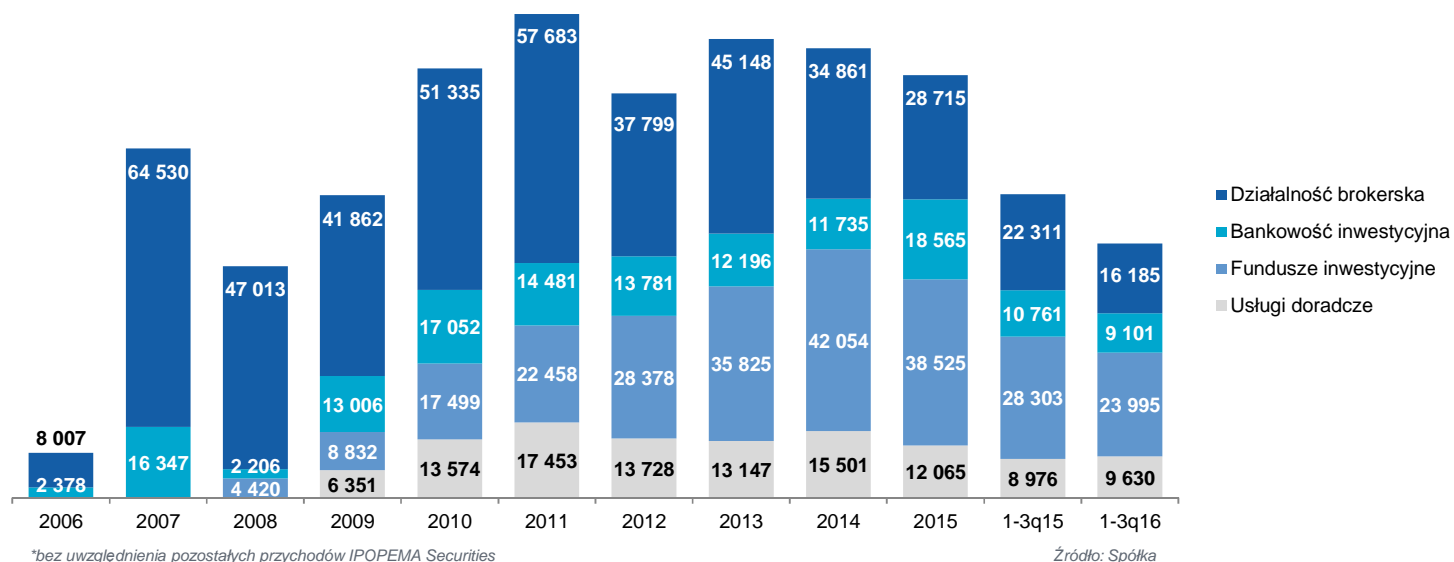
- Realizacja większej liczby projektów doradczych w okresie I-III kw. 2016 r. przełożyła się na wzrost przychodów IPOPEMA Business Consulting o 7,3%.
- Pomimo wyższych kosztów działalności (o 6,5%) przełożyło się to na wzrost poziomu zysku netto.

Wyniki IPOPEMA Business Consulting

	2013	2014	2015	1-3q15	1-3q16
Przychody	13 147	15 501	12 065	8 976	9 630
Zysk netto	2 009	1 296	41	11	156

Źródło: Spółka

Rozbicie skonsolidowanych przychodów Grupy IPOPEMA*



Skonsolidowany rachunek wyników Grupy IPOPEMA w rozbiciu na segmenty działalności

Informacje dotyczące segmentów działalności (w tys. zł)	1-3q16				1-3q15			
	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	25 464	23 995	9 630	59 089	33 200	28 303	8 976	70 479
Koszty segmentu ogółem	26 028	21 299	9 498	56 825	31 179	25 619	8 916	65 714
Zysk segmentu	-564	2 696	132	2 264	2 021	2 684	60	4 765
Przychodu z tytułu odsetek	186	66	13	265	382	135	15	532
Koszty z tytułu odsetek	1 047	24	0	1 071	806	26	1	833
Pozostałe przychody / koszty finansowe netto	1 592	150	17	1 759	568	114	8	690
Pozostałe przychody / koszty operacyjne	-26	81	56	111	75	-30	-1	44
Wyłączenia pomiędzy segmentami	-1 502	0	0	-1 502	-1 463	-17	0	-1 480
Zysk przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości	-1 361	2 969	218	1 826	777	2 860	81	3 718
Podatek dochodowy	-239	600	62	423	202	898	70	1 170
Zysk netto za okres	-1 122	2 369	156	1 403	575	1 962	11	2 548

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.