

ipopema

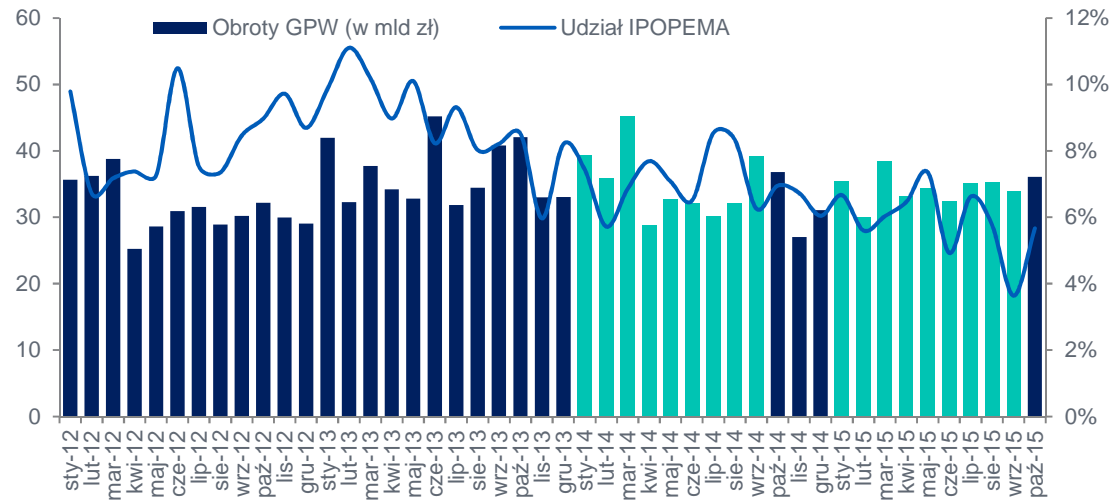
IPOPEMA Securities S.A.

Listopad 2015 r.

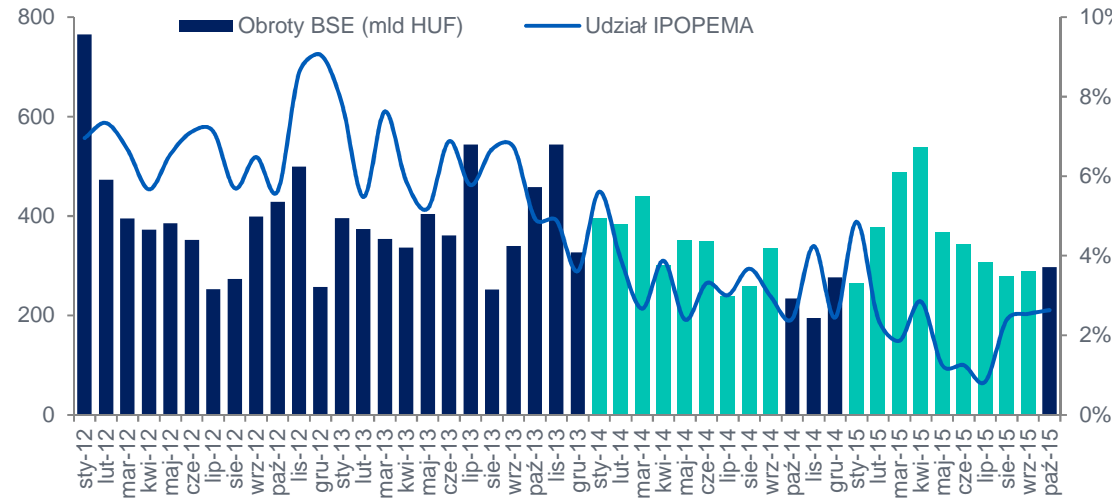
Prezentacja wyników za I-III kw. 2015 r.



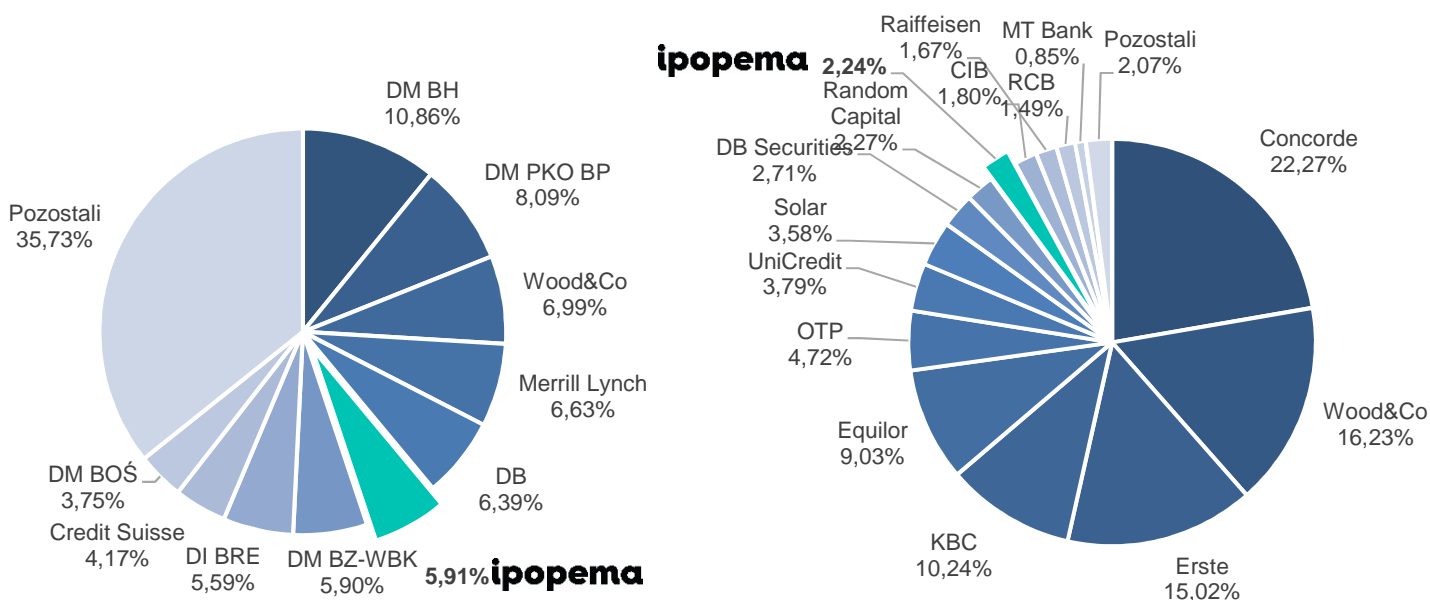
Obroty na GPW i udział IPOPEMA 2012-2015 YTD



Obroty na BSE i udział IPOPEMA 2012-2015 YTD



Struktura udziałów rynkowych na GPW i BSE (2015 YTD)



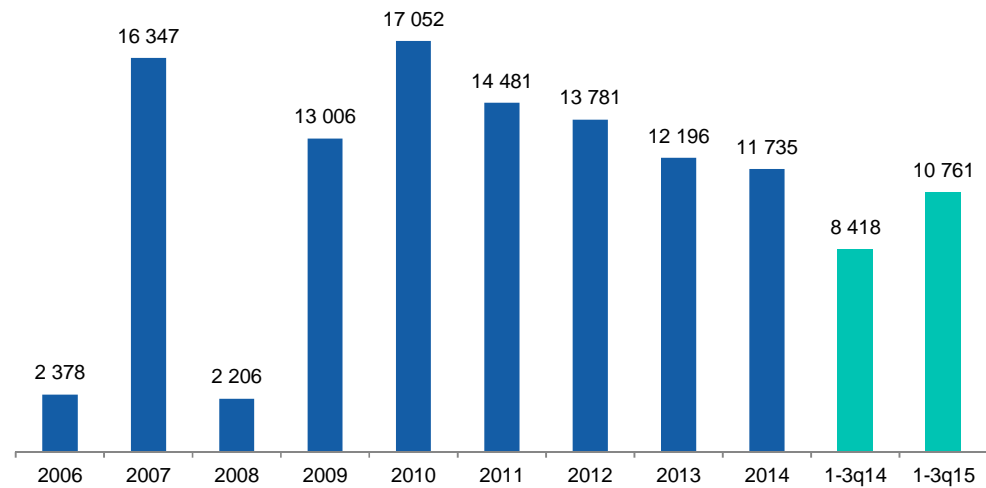
Wybrane nagrody w 2014-2015

- 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

Transakcje zrealizowane w 2015 r.

<p>Globe Trade Centre S.A.</p> <p>Emisja Akcji z Prawem Poboru</p> <p>596.000.000 PLN</p> <p>Współreferujący i Współprowadzący Księgę Popytu</p> <p>ipopema IPOPEMA Securities S.A. Wrzesień 2015</p>	<p>Prairie Mining Ltd.</p> <p>Wprowadzenie akcji do obrotu na rynku regulowanym</p> <p>Doradca Spółki</p> <p>ipopema IPOPEMA Securities S.A. Wrzesień 2015</p>	<p>InPost S.A.</p> <p>Pierwsza Oferta Publiczna</p> <p>121.359.000 PLN</p> <p>Globalny Koordynator, Współprowadzący Księgę Popytu i Oferujący</p> <p>ipopema IPOPEMA Securities S.A. Wrzesień 2015</p>	<p>AAT Holding S.A.</p> <p>Pierwsza Oferta Publiczna</p> <p>57.500.000 PLN</p> <p>Współprowadzący Księgę Popytu</p> <p>ipopema IPOPEMA Securities S.A. Wrzesień 2015</p>
<p>Echo Investment S.A.</p> <p>Podmiot pośredniczący w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż akcji</p> <p>574.455.173 PLN</p> <p>Doradca wzywającego</p> <p>ipopema IPOPEMA Securities S.A. Sierpień 2015</p>	<p>Global City Holding N.V.</p> <p>Podmiot pośredniczący w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż akcji</p> <p>906.067.113 PLN</p> <p>Doradca wzywającego</p> <p>ipopema IPOPEMA Securities S.A. Lipiec 2015</p>	<p>Octava S.A.</p> <p>Podmiot pośredniczący w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż akcji</p> <p>13.568.470 PLN</p> <p>Doradca wzywającego</p> <p>ipopema IPOPEMA Securities S.A. Lipiec 2015</p>	<p>PKM DUDA S.A.</p> <p>Podmiot pośredniczący w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż akcji</p> <p>67.908.742 PLN</p> <p>Doradca wzywającego</p> <p>ipopema IPOPEMA Securities S.A. Lipiec 2015</p>
<p>Globe Trade Centre S.A.</p> <p>Podmiot pośredniczący w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż akcji</p> <p>487.376.314,50 PLN</p> <p>Doradca wzywającego</p> <p>ipopema IPOPEMA Securities S.A. Czerwiec 2015</p>	<p>BRASTER S.A.</p> <p>Pierwsza Oferta Publiczna</p> <p>Oferujący / Prowadzący Księgę Popytu</p> <p>ipopema IPOPEMA Securities S.A. Maj 2015</p>	<p>Alior Bank S.A.</p> <p>Sprzedaż pakietu akcji</p> <p>16.612.480 PLN</p> <p>Koordynator Oferty</p> <p>ipopema IPOPEMA Securities S.A. Marzec 2015</p>	<p>BSC Drukarnia Opakowań S.A.</p> <p>Sprzedaż pakietu akcji</p> <p>28.364.650 PLN</p> <p>Koordynator Oferty</p> <p>ipopema IPOPEMA Securities S.A. Marzec 2015</p>

Przychody z usług bankowości inwestycyjnej



Źródło: Spółka

- Po relatywnie dobrym drugim kwartale roku napięta sytuacja ekonomiczna w Grecji na przełomie czerwca i lipca oraz związana z nią niepewność po stronie inwestorów przełożyły się na wstrzymanie dwóch transakcji obsługiwanych przez Spółkę.
- W trzecim kwartale zaobserwować można było ponownie pewną poprawę nastrojów rynkowych. Spółka obsługiwała kilka transakcji zakończonych sukcesem.
- W konsekwencji przychody z tytułu bankowości inwestycyjnej w okresie styczeń-wrzesień 2015 r. wyniosły 10.761 tys. zł i były o blisko 30% wyższe niż rok wcześniej (8.418 tys. zł).

- IPOPEMA TFI konsekwentnie zwiększa bazę aktywów w zarządzaniu oraz rozwija ofertę produktową dla klientów detalicznych.
- Wartość aktywów w zarządzaniu na koniec września 2015 r. wynosiła 33,6 mld zł (26,4 mld zł rok wcześniej).
- Pomimo wzrostu łącznej wartości aktywów w zarządzaniu, spadek poziomu aktywów w funduszach aktywnie zarządzanych (z 706 mln zł do 608 mln zł) przełożył się na obniżenie poziomu przychodów segmentu (o 10,2%).
- Przy praktycznie niezmienionym poziomie kosztów działalności przełożyło się to na niższy poziom zysku netto segmentu (1.961 tys. zł vs 4.721 tys. zł).

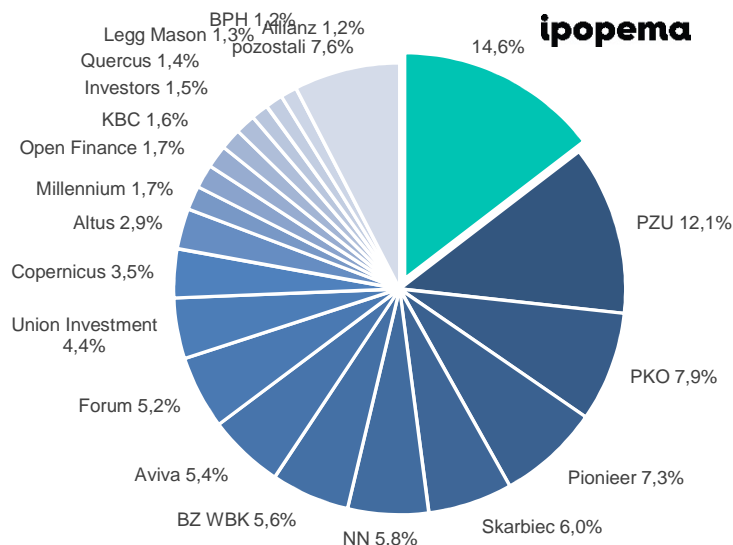
Wybrane dane finansowe segmentu (IPOPEMA TFI + AM)

	2012	2013	2014	1-3q14	1-3q15
Aktywa w zarządzaniu (w mld zł)	7,8	18,3	19,8	26,4	33,6
Przychody (w tys. zł)	28 378	35 825	42 054	31 506	28 303
Zysk netto (w tys. zł)	4 612*	3 054	3 919	4 712	1 961

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

Źródło: Spółka

Udział rynkowy IPOPEMA TFI



Źródło: Spółka na podstawie danych z IZFIA (wg stanu na koniec 9/2015)

Struktura aktywów w funduszach aktywnie zarządzanych

Fundusze	30-09-2014		30-09-2015	
	Wartość (w mln zł)	udział w aktywach	Wartość (w mln zł)	udział w aktywach
wysoka marża				
absolutnej stopy zwrotu	355,5	36%	190,2	25%
akcyjne	71,9	7%	103,9	13%
niska marża				
gotówkowe	16,3	2%	94,8	12%
dłużne	262,8	26%	219,2	28%
white label*	291,7	29%	165,3	21%
razem	998,2		773,4	

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

Źródło: Spółka

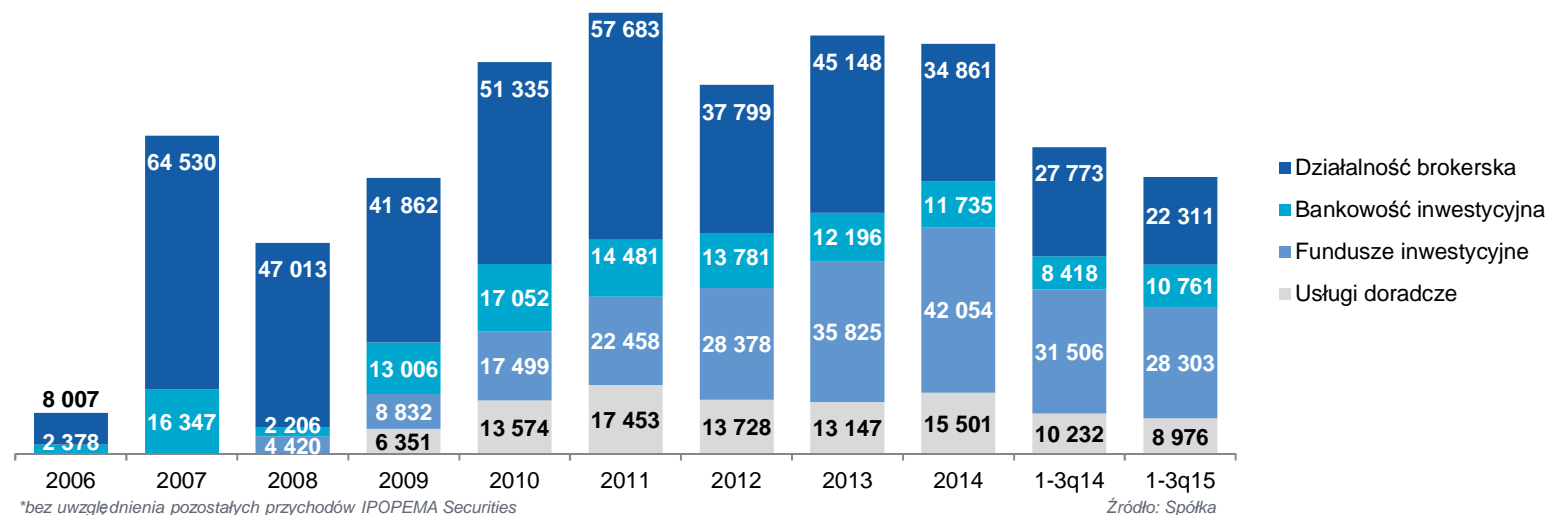
- Mniejsza liczba projektów zrealizowanych w okresie pierwszych 9 miesięcy 2015 r. w porównaniu z I-III kw. 2014 r. wpłynęła na obniżenie przychodów IPOPEMA Business Consulting o 12,3%.
- Pomimo niższego poziomu kosztów działalności (o 5,4%) przełożyło się to na obniżenie zysku netto.
- IPOPEMA BC w dalszym ciągu pracuje nad rozbudową portfela kontraktów od dużych klientów (w tym także realizując projekty doradcze za granicą).

Wyniki IPOPEMA Business Consulting

	2012	2013	2014	1-3q14	1-3q15
Przychody	13 728	13 147	15 501	10 232	8 976
Zysk netto	1 698	2 009	1 296	720	12

Źródło: Spółka

Rozbicie skonsolidowanych przychodów Grupy IPOPEMA*



Skonsolidowany rachunek wyników Grupy IPOPEMA w rozbiciu na segmenty działalności

Informacje dotyczące segmentów działalności (w tys. zł)	1-3q15				1-3q14			
	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	33 200	28 303	8 976	70 479	36 218	31 506	10 232	77 956
Koszty segmentu ogółem	31 179	25 620	8 915	65 714	31 481	25 513	9 424	66 418
Zysk segmentu	2 021	2 683	61	4 765	4 737	5 993	808	11 538
Przychodu z tytułu odsetek	382	135	15	532	385	114	38	537
Koszty z tytułu odsetek	806	26	1	833	901	28	0	929
Pozostałe przychody / koszty finansowe netto	568	114	8	690	487	96	8	591
Pozostałe przychody / koszty operacyjne	75	-30	-1	44	-67	-192	42	-217
Wyłączenia pomiędzy segmentami	-1 463	-17	0	-1 480	-3 063	-10	0	-3 073
Zysk przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości	777	2 859	82	3 718	1 578	5 973	896	8 447
Podatek dochodowy	202	898	70	1 170	723	1 261	176	2 160
Zysk netto za okres	575	1 961	12	2 548	855	4 712	720	6 287

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 popartej 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.