



ipo DORADZTWO
KAPITAŁOWE

IPO DORADZTWO KAPITAŁOWE S.A.

JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY

ZA 2019 ROK

WARSZAWA, 20 MARCA 2020 R.

SPIS TREŚCI

1.	LIST PREZESA ZARZĄDU	3
2.	WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE IPO DORADZTWO KAPITAŁOWE S.A.	4
3.	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU IPO DORADZTWO KAPITAŁOWE S.A.....	5
4.	OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	6

Załącznik nr 1 Jednostkowe sprawozdanie finansowe IPO Doradztwo Kapitałowe S.A. za 2019 rok

Załącznik nr 2 Sprawozdanie Zarządu z działalności IPO Doradztwo Kapitałowe S.A. oraz Grupy Kapitałowej IPO Doradztwo Kapitałowe za 2019 rok

Załącznik nr 3 Sprawozdanie z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

1. LIST PREZESA ZARZĄDU

Drodzy Akcjonariusze,

w imieniu Zarządu Emitenta mam przyjemność przedstawić Państwu Raport Roczny IPO Doradztwo Kapitałowe S.A. za 2019 r. obrazujący sytuację finansową Spółki oraz najważniejsze dla działalności Spółki wydarzenia i dokonania z tego okresu.

Działalność IPO Doradztwo Kapitałowe S.A. w 2019 r. obejmowała kompleksowe świadczenie usług na rynku kapitałowym na rzecz spółek publicznych oraz przyszłych emitentów.

Rok 2019 r. to rok istotnych zmian regulacji prawnych zarówno na poziomie unijnym jak i krajowym, a dotyczących rynku kapitałowego. W związku z tymi zmianami zauważamy zwiększone zainteresowanie usługami świadczonymi przez IPO Doradztwo Kapitałowe S.A. na rzecz spółek już notowanych oraz podmiotów z ich grup kapitałowych. Spółka przygotowała kompleksową ofertę związaną z nowymi obowiązkami spółek publicznych i jako Zarząd liczymy na uzyskanie lepszej pozycji konkurencyjnej w aktualnym roku i dalszym wzrostem zainteresowania naszymi usługami, co powinno mieć wpływ na pozyskanie nowych klientów.

W 2019 r. Zarząd podjął decyzję o znaczącym zmniejszeniu kosztów, w tym kosztów działalności operacyjnej. W związku ze zmianami organizacyjnymi, a także szerszą współpracą z zewnętrznymi zespołami projektowymi, Spółka zdecydowała o zmianie powierzchni biurowej na mniejszą, ale zapewniającą wysoką dostępność dla klientów. Jednocześnie w większym stopniu współpracujemy z zewnętrznymi podmiotami świadczącymi usługi na rynku kapitałowym ograniczając utrzymanie własnych zespołów opartych o zatrudnionych przez Spółkę specjalistów, co pozwala na ograniczanie kosztów w okresach, w których zapotrzebowanie klientów Spółki na takie usługi jest mniejsze. Takie podejście pozwala na skoncentrowanie się na najbardziej korzystnych dla Spółki projektach. Dalsze zmiany w zmniejszaniu kosztów powinny być zauważane w 2020 r.

Należy także wskazać, że w 2019 r. Spółka odnotowała znacząco niższe przychody, niż w poprzednim okresie sprawozdawczym. Wpływ na niższe przychody miała sytuacja na rynku publicznych ofert obligacji oraz akcji, w których Spółka w poprzednich latach pełniła rolę doradcy, a które stanowiły znaczący element wpływu na wyniki.

Na zakończenie pragnę, w imieniu Zarządu Spółki, podziękować Akcjonariuszom, Pracownikom, Radzie Nadzorczej oraz Partnerom Spółki za zaufanie, którym zostaliśmy obdarzeni. Mamy nadzieję, iż nasze działania przełożą się na poprawę wyników finansowych Grupy oraz wzrost jej wartości.

Z poważaniem,

Łukasz Piasecki

*Prezes Zarządu
IPO Doradztwo Kapitałowe S.A.*

2. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE IPO DORADZTWO KAPITAŁOWE S.A.

	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
	PLN		EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	645 519,43	1 715 513,58	150 057,98	402 485,41
Koszty działalności operacyjnej	1 156 483,61	2 012 056,27	268 837,14	472 058,81
Zysk (strata) ze sprzedaży	-510 964,18	-296 542,69	-118 779,16	-69 573,40
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-475 757,22	-904 521,06	-110 594,92	-212 214,31
Zysk (strata) netto	-493 395,72	-1 104 459,79	-114 695,18	-259 122,96
Aktywa trwałe	662 682,41	878 804,21	155 614,04	204 373,07
Aktywa obrotowe	957 915,14	1 165 506,40	224 941,91	271 048,00
Aktywa razem	1 620 597,55	2 044 310,61	380 555,96	475 421,07
Kapitał własny	599 578,84	1 092 974,56	140 795,78	254 180,13
Kapitał zapasowy	142 637,56	1 047 097,35	33 494,79	243 511,01
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 021 018,71	951 336,05	239 760,18	221 240,94
Zobowiązania długoterminowe	0,00	521 895,14	0,00	121 370,96
Zobowiązania krótkoterminowe	896 751,40	299 173,60	210 579,17	69 575,26
Przepływy z działalności operacyjnej	-154 863,69	-164 240,62	-35 999,74	-38 533,33
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-100,00	-93 695,00	-23,25	-21 982,26
Przepływy z działalności finansowej	-46 108,38	-133 602,10	-10 718,39	-31 345,07

Kursy przyjęte do przeliczenia powyższych danych finansowych na euro:

Podstawowe pozycje bilansu przeliczono z PLN na EUR według kursów średnich EUR/PLN ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień okresu sprawozdawczego. Natomiast podstawowe pozycje rachunku zysku i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono według kursów średnich stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów NBP ogłoszonych na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego.

	2019	2018
Średni kurs EUR/PLN na dzień bilansowy (31 grudnia)	4,2585	4,3000
Kurs stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów NBP ogłoszonych na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego	4,3018	4,2623

3. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU IPO DORADZTWO KAPITAŁOWE S.A.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE SPORZĄDZENIA RAPORTU ROCZNEGO

Zarząd IPO Doradztwo Kapitałowe S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy. Sprawozdanie z działalności emitenta i grupy kapitałowej emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji emitenta i grupy kapitałowej emitenta, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Zarząd IPO Doradztwo Kapitałowe S.A.

Łukasz Piasecki

Prezes Zarządu

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O DOKONANIU WYBORU FIRMY AUDYTORSKIEJ

Zarząd IPO Doradztwo Kapitałowe S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru podmiotu oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

Zarząd IPO Doradztwo Kapitałowe S.A.

Łukasz Piasecki

Prezes Zarządu

4. OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

4.1. WSKAZANIE ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO PRZYJĘTEGO PRZEZ IPO DORADZTWO KAPITAŁOWE

W 2019 r. Spółka stosowała zasady ładu korporacyjnego określone w załączniku do Uchwały nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. pt. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

Dokument, o którym mowa powyżej dostępny jest na stronie internetowej rynku NewConnect, w zakładce poświęconej dobrym praktykom (<https://newconnect.pl/dobre-praktyki>).

4.2. Odstąpienie od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego przyjętego przez IPO Doradztwo Kapitałowe

W roku obrotowym 2019 następujące zasady ładu korporacyjnego nie były w pełni stosowane przez Emitenta:

PRZYTOCZENIE NIESTOSOWANEJ ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO	WYJAŚNIENIE
<p>Zasada nr 1</p> <p>Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.</p>	<p>Spółka nie stosuje ww. zasady w zakresie transmisji obrad walnego zgromadzenia przez Internet, rejestracji przebiegu obrad oraz upubliczniania zarejestrowanego przebiegu obrad. Wszystkie istotne informacje dotyczące zwołania i przebiegu WZ są publikowane przez Emitenta raportami bieżącymi oraz umieszczane na jego stronie internetowej zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa – zatem akcjonariusze nie biorący udziału osobiście w WZ oraz inni zainteresowani inwestorzy mają możliwość zapoznania się ze sprawami poruszonymi na WZ. Spółka nie planuje transmitowania obrad WZ z wykorzystaniem sieci Internet, jak również rejestrowania przebiegu tych obrad. Powyższe podyktowane jest wysokimi kosztami realizacji, które byłyby niewspółmierne do uzyskanych z tego tytułu korzyści, w szczególności wobec braku sygnałów ze strony inwestorów, co do zapotrzebowania na stosowanie tego typu rozwiązań.</p>
<p>Zasada nr 3.3</p>	<p>Spółka nie stosuje ww. zasady w zakresie określenia pozycji Emitenta na rynku, na którym działa. Z uwagi na specyfikę działalności</p>

<p>Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku.</p>	<p>Emitenta oraz brak źródeł statystycznych dotyczących działalności Spółki w obszarze doradztwa i szkoleń wiarygodne oszacowanie jego pozycji na tym rynku nie jest możliwe.</p>
<p>Zasada nr 3.16</p> <p>Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania.</p>	<p>W Spółce nie jest prowadzony szczegółowy zapis (pisemny, czy elektroniczny) przebiegu obrad WZ – źródłem takich informacji może być protokół notarialny z obrad WZ, ale nie zawiera on wszystkich wypowiedzi, pytań i odpowiedzi, które mają miejsce w toku obrad WZ. O umieszczeniu poszczególnych kwestii w protokołach WZ decyduje Przewodniczący WZ, kierując się przepisami prawa, wagą danej sprawy oraz uzasadnionymi żądaniem akcjonariuszy. Uczestnicy WZ, zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych oraz Regulaminu WZ, mają prawo składać oświadczenia na piśmie, które są załączane do protokołów. Zarząd Spółki uznaje, że takie zasady zapewniają zarówno transparentność obrad WZ, jak i zabezpieczają Spółkę przed ewentualnymi roszczeniami akcjonariuszy, którzy mogą nie życzyć sobie upublicznienia swojego wizerunku i wypowiedzi.</p>
<p>Zasada nr 11</p> <p>Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.</p>	<p>Spółka nie organizuje tego typu publicznych spotkań. Jednocześnie Zarząd Spółki utrzymuje stałe kontakty z zainteresowanymi działalnością Spółki inwestorami, analitykami i przedstawicielami mediów. Spółka utworzyła dedykowany inwestorom adres mailowy, pod który mogą oni kierować wszystkie swoje pytania i wątpliwości związane z działalnością Spółki. Przedstawiciele Spółki uczestniczą w konferencjach i szkoleniach organizowanych przez instytucje rynku kapitałowego, podczas których są do dyspozycji zainteresowanych osób i odpowiadają na ich pytania. Zarząd Spółki jest otwarty na kontakty z ww. grupami interesariuszy oraz spotkania w przypadku sygnałów ze strony inwestorów, analityków oraz mediów.</p>
<p>Zasada nr 16</p>	<p>Spółka nie publikuje raportów miesięcznych z uwagi na fakt, iż prowadzona przez Spółkę</p>

Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca (...).

działalność cechuje się stabilnością i niezmiennością warunków funkcjonowania w tak krótkich okresach, jakimi są okresy miesięczne. Informacje na temat zdarzeń istotnych dla działalności Spółki przekazywane są na bieżąco w trybie raportów bieżących, co zapewnia inwestorom stały dostęp do najbardziej aktualnych wiadomości o Spółce i jej działalności. Ponadto Spółka publikuje kalendarz inwestora na stronie internetowej, co również zapewnia stały dostęp aktualizowanej w miarę potrzeb wersji. Dodatkowa publikacja raportów miesięcznych, które w zasadzie stanowiłyby jedynie powtórzenie wcześniej przekazywanych informacji w ocenie Spółki rodziłaby nieuzasadnione koszty przy braku znaczących korzyści.