



**IPO DORADZTWO KAPITAŁOWE S.A.**

**SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY**

**ZA 2018 ROK**

WARSZAWA, 21 MARCA 2019 R.

## **SPIS TREŚCI**

1.	List Prezesa Zarządu .....	3
2.	Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej IPO Doradztwo Kapitałowe .....	5
3.	Oświadczenia Zarządu IPO Doradztwo Kapitałowe S.A. ....	6

**Załącznik nr 1** Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej IPO Doradztwo Kapitałowe za 2018 rok

**Załącznik nr 2** Sprawozdanie Zarządu z działalności IPO Doradztwo Kapitałowe S.A. oraz Grupy Kapitałowej IPO Doradztwo Kapitałowe za 2018 rok

**Załącznik nr 3** Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

## **1. LIST PREZESA ZARZĄDU**

*Drodzy Akcjonariusze,*

*w imieniu Zarządu Emitenta mam przyjemność przedstawić Państwu Skonsolidowany Raport Roczny Grupy Kapitałowej IPO Doradztwo Kapitałowe za 2018 r. obrazujący sytuację finansową Grupy oraz najważniejsze dla działalności Grupy wydarzenia i dokonania z tego okresu.*

*W 2018 r. IPO Doradztwo Kapitałowe S.A. kontynuowało działalność w obszarach świadczenia usług doradczych w zakresie wprowadzania papierów wartościowych do zorganizowanego obrotu oraz wykonywania obowiązków informacyjnych przez spółki publiczne notowane na rynku regulowanym oraz w alternatywnym systemie obrotu.*



*Rok 2018 nie był sprzyjający dla polskiego rynku kapitałowego, między innymi z takich powodów jak odpływ kapitału z krajowych TFI, niepewność dotycząca kwestii OFE i PPK, czy też załamanie się rynku obligacji korporacyjnych, które w szczególności wpłynęło na utratę zaufania inwestorów do rynku. Odzwierciedleniem niekorzystnej sytuacji na rynku kapitałowym w 2018 r. była mniejsza liczba debiutów na GPW oraz większa liczba wyjść z GPW względem 2017 r. Powyższe czynniki także wpłynęły na działalność IPO Doradztwo Kapitałowe S.A., która przeprowadziła mniej projektów związanych z ofertami papierów wartościowych w stosunku do lat ubiegłych.*

*Zespół IPO Doradztwo Kapitałowe S.A. posiada wysokie kwalifikacje zarówno w obszarze wprowadzania papierów wartościowych do zorganizowanego obrotu, jak i wypełnienia obowiązków informacyjnych przez spółki publiczne, co przekłada się na jakość świadczonych usług i zadowolenie Klientów. Jednakże możliwość dalszego rozwoju w wyżej wymienionych obszarach działalności poprzez pozyskanie nowych klientów będzie uzależniona między innymi od czynników zewnętrznych tj. sytuacja na rynku kapitałowym, która jak wskazano powyżej nie należy obecnie do korzystnych. Celem Spółki jest ugruntowanie jej pozycji na rynku usług doradczych w Polsce w kolejnych latach. Mając na względzie zbliżające się zmiany w regulacjach prawnych związane ze wzmocnieniem nadzoru nad rynkiem finansowym, a także w obszarze ofert publicznych i prywatnych, Zarząd Spółki zdecydował o*

*podjęciu działań zmierzających do dywersyfikacji przychodów. Grupa IPO Doradztwo Kapitałowe zamierza zintensyfikować działania przy jednoczesnym stopniowym rozszerzaniu działalności Grupy w zakresie doradztwa korporacyjnego, tym samym dostarczać Klientom kompleksową ofertę począwszy od usług wspierających planowanie i rozwój, poprzez doradztwo w programach restrukturyzacyjnych, a skończywszy na procesach fuzji i przejęć.*

*W toku prac nad sporządzeniem jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Zarząd podjął decyzję o utworzeniu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości następujących aktywów: i) inwestycje długoterminowe w wysokości 191.014,20 zł, ii) aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 367.822,64 zł oraz iii) należności krótkoterminowych w wysokości 363.815,26 zł. Powyższe odpisy istotnie wpłynęły na prezentowane dane finansowe za rok 2018.*

*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 na giełdzie.*

*Z poważaniem,*

**Dariusz Bugajski**

*Prezes Zarządu*  
*IPO Doradztwo Kapitałowe S.A.*

## 2. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ IPO DORADZTWO KAPITAŁOWE

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
	PLN		EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 710 851,58	1 991 287,77	401 391,64	467 701,94
Koszty działalności operacyjnej	2 092 234,30	2 383 843,52	490 869,79	559 903,12
Zysk (strata) ze sprzedaży	-381 382,72	-392 555,75	-89 478,15	-92 201,18
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-989 361,09	-143 314,16	-232 119,06	-33 660,79
Zysk (strata) netto	-1 041 966,21	314 797,32	-244 461,02	73 937,74
Aktywa trwałe	744 231,95	1 104 933,33	173 077,20	264 914,85
Aktywa obrotowe	1 511 053,62	3 953 117,80	351 407,82	947 785,32
Aktywa razem	2 255 285,57	5 058 051,13	524 485,02	1 212 700,17
Kapitał własny	1 282 072,91	2 324 039,12	298 156,49	557 203,27
Kapitał zapasowy	1 047 097,35	1 567 829,11	243 511,01	375 897,07
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	973 212,66	2 734 012,01	226 328,53	655 496,90
Zobowiązania długoterminowe	521 895,14	613 565,55	121 370,96	147 106,27
Zobowiązania krótkoterminowe	306 967,21	1 983 234,95	71 387,72	475 493,29
Przepływy z działalności operacyjnej	-369 743,92	-285 233,51	-86 747,51	-66 993,97
Przepływy z działalności inwestycyjnej	86 305,00	-29 592,12	20 248,46	-6 950,42
Przepływy z działalności finansowej	-133 602,10	194 048,14	-31 345,07	45 576,88

### 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.

	2018	2017
Średni kurs EUR/PLN na dzień bilansowy (31 grudnia)	4,3000	4,1709
Kurs stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów NBP ogłoszonych na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego	4,2623	4,2576

### **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 skonsolidowane 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 grupy kapitałowej emitenta oraz jej 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.

Dariusz Bugajski

Prezes Zarządu

Łukasz Piasecki

Wiceprezes 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 skonsolidowanego 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.

Dariusz Bugajski

Prezes Zarządu

Łukasz Piasecki

Wiceprezes Zarządu