



SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY

Grupy Kapitałowej

IPO Doradztwo Kapitałowe

za III kwartał 2016 roku



Warszawa, dnia 14 listopada 2016 r.

Spis treści

1	Wprowadzenie	3
1.1	Podstawa sporządzania raportu okresowego za III kwartał 2016 r.....	3
1.2	Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu	3
2	Struktura Grupy Kapitałowej IPO Doradztwo Kapitałowe.....	4
3	Podstawowe informacje o IPO Doradztwo Kapitałowe S.A.....	4
3.1	Opis działalności IPO Doradztwo Kapitałowe S.A.	4
3.2	Władze Spółki	6
3.2.1	Zarząd	6
3.2.2	Rada Nadzorcza.....	7
3.3	Kapitał zakładowy	7
3.4	Akcje i akcjonariat	8
3.5	Informacje o zatrudnieniu	9
4	Działalność Grupy Kapitałowej IPO Doradztwo Kapitałowe.....	9
4.1	Informacja nt. istotnych dokonań i niepowodzeń w III kwartale 2016 r.	9
4.2	Czynniki i zdarzenia, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w III kwartale 2016 r.	10
4.3	Informacja na temat aktywności, jaką w okresie III kwartału 2016 r. podejmowała Grupa Kapitałowa Emitenta w obszarze rozwoju prowadzonej działalności	11
4.4	Opis planowanych działań i inwestycji.....	12
4.5	Istotne zdarzenia po dacie bilansu	13
4.6	Informacja dotycząca prognoz.....	14
4.7	Opis stanu realizacji i inwestycji Grupy Kapitałowej Emitenta oraz harmonogram ich realizacji.....	14
5	Dane kontaktowe	14
5.1.1	Kontakt do Spółki	14
5.1.2	Kontakt dla Inwestorów	14

1 Wprowadzenie

1.1 Podstawa sporządzania raportu okresowego za III kwartał 2016 r.

Niniejszy skonsolidowany raport kwartalny został sporządzony na podstawie § 5 ust. 1-3 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu *Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect*.

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej IPO Doradztwo Kapitałowe obejmuje okres od 1 lipca do 30 września 2016 r. i dane porównawcze za okres od 1 lipca do 30 września 2015 r. oraz dane narastające od 1 stycznia do 30 września 2016 r. i dane porównawcze za analogiczny okres w roku poprzednim.

1.2 Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu

Niniejszy skonsolidowany raport kwartalny został sporządzony zgodnie z wymogami § 5 ust. 5.1 i 5.2 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu *Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect*.

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe oraz skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe stanowiące element niniejszego skonsolidowanego raportu okresowego zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2013 r., poz. 330 z późn. zm.), Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. z 2001 roku Nr 149, poz.1674 z późn. zm.) oraz KSR 4 „Trwała utrata wartości”. Skrócone sprawozdanie finansowe i skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmują okres od 1 lipca do 30 września 2016 roku i zawierają dane porównawcze za okres od 1 lipca do 30 września 2015 roku oraz dane narastające od 1 stycznia do 30 września 2016 r. i dane porównawcze za analogiczny okres w roku poprzednim.

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe i skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności w przyszłości. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

Spółka nie zmieniała stosowanych zasad (polityki) rachunkowości w stosunku do zasad obowiązujących w Spółce w 2015 roku. Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z zasadą kosztu historycznego z wyjątkiem instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej. W okresie sprawozdawczym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe, Spółka nie połączyła się z żadną inną jednostką gospodarczą.

W trakcie okresu sprawozdawczego Spółka stworzyła grupę kapitałową w związku z zawiązaniem spółki IPO 3D S.A. oraz objęciem udziałów w spółce IPO Inwestycje Sp. z o.o. (poprzednia nazwa Carpatia Capital Sp. z o.o.).

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe i skrócone skonsolidowane sprawozdanie nie były badane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Dane finansowe, o ile nie wskazano inaczej, wyrażone zostały w złotych.

2 Struktura Grupy Kapitałowej IPO Doradztwo Kapitałowe

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej jest spółka IPO Doradztwo Kapitałowe S.A. („Spółka”, „Emitent”, „IPO Doradztwo Kapitałowe”).

IPO Doradztwo Kapitałowe S.A. jest spółką akcyjną powołaną na czas nieograniczony aktem notarialnym z dnia 27 stycznia 2010 r. i zarejestrowaną w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem 0000351323. Spółka akcyjna jest następcą prawnym IPO Doradztwo Strategiczne Sp. z o.o., działającej od kwietnia 2005 r.

W skład Grupy Kapitałowej poza jednostką dominującą wchodzi:

- IPO 3D S.A., w której IPO Doradztwo Kapitałowe posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów. Przedmiotem działalności spółki zależnej jest działalność inwestycyjna, w szczególności w branży nowych technologii. Spółka zamierza dokonywać inwestycji w akcje lub udziały innych spółek, które cechować będą się wysokim potencjałem wzrostu wartości. Inwestycje będą finansowane ze środków własnych bądź pozyskanych przez IPO 3D S.A. na rynku kapitałowym. Kapitał zakładowy IPO 3D S.A. wynosi 100 tys. zł.

- IPO Inwestycje Sp. z o.o., w której IPO Doradztwo Kapitałowe posiada 98,36% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów. Przedmiotem działalności spółki zależnej jest doradztwo gospodarcze na rzecz małych i średnich przedsiębiorstw oraz działalność inwestycyjna. Aktualnie spółka nie prowadzi działalności operacyjnej. Kapitał zakładowy IPO Inwestycje Sp. z o.o. wynosi 305 tys. zł.

Wszystkie ww. spółki podlegają konsolidacji metodą pełną.

3 Podstawowe informacje o IPO Doradztwo Kapitałowe S.A.

3.1 Opis działalności IPO Doradztwo Kapitałowe S.A.

IPO Doradztwo Kapitałowe świadczy kompleksowe usługi doradcze specjalizując się w doradztwie przy transakcjach na rynku publicznym, w szczególności na rynku pierwotnym, oraz w szeroko pojmowanych obowiązkach informacyjnych spółek publicznych. Posiada licencję Autoryzowanego Doradcy NewConnect i Catalyst. Ponadto Spółka posiada status „SEG MAR Partner” nadany przez Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych.

Działalność Emitenta koncentruje się w trzech obszarach:



I. Oferty i wprowadzanie papierów wartościowych do obrotu na GPW/Autoryzowany Doradca:

- lider konsorcjum doradców w procesie IPO
- przygotowywanie prospektów emisyjnych, dokumentów i memorandumów informacyjnych, ich aktualizacje
- analizy i rekomendacje dotyczące upubliczniania spółek, wyceny, strukturyzacja oferty
- pełnienie funkcji Autoryzowanego Doradcy na rynku NewConnect oraz Catalyst, w tym bieżące doradztwo w zakresie funkcjonowania na NewConnect/Catalyst
- wsparcie przy postępowaniach przed KNF, GPW i KDPW
- wsparcie prawne przy przekształcaniu spółek oraz w działaniach korporacyjnych, w tym weryfikacja dokumentów korporacyjnych
- wsparcie w pozyskaniu kapitału

II. Doradztwo i szkolenia w zakresie obowiązków informacyjnych spółek publicznych:

- raporty bieżące i okresowe: doradztwo hot-line, identyfikacja zdarzeń, weryfikacja, monitoring, interpretacja regulacji prawnych
- regulacje unijne - dyrektywa Transparency II, rozporządzenie Market Abuse Regulation (MAR) – przygotowanie i wsparcie we wdrożeniu oraz funkcjonowaniu nowych procedur i zasad
- przygotowywanie polityki raportowania i Indywidualnych Standardów Raportowania (ISR)
- regulacje wewnętrzne: przygotowanie regulacji w zakresie obiegu i ochrony informacji poufnych, okresów zamkniętych i notyfikacji o transakcjach, modyfikacja regulacji na potrzeby MAR
- szkolenia i warsztaty: obowiązki informacyjne dziś i pod MAR
- wsparcie osób zarządzających i nadzorujących spółki w dochowywaniu obowiązków i zakazów
- pozostałe: przygotowanie spółek debiutujących, wsparcie relacji inwestorskich, wprowadzanie zasad *ładu korporacyjnego*

III. Inwestycje typu private equity/venture capital.

- inwestycje w akcje/udziały lub inne papiery wartościowe spółek nie notowanych w zorganizowanym systemie obrotu

- wsparcie kapitałowe i merytoryczne spółek we wczesnych stadiach rozwoju przedsiębiorstw (start-up)
- inwestycje średnioterminowe w szczególności w branży nowych technologii

SEG MAR Partner:



IPO Doradztwo Kapitałowe posiada status „SEG MAR Partner” nadany przez Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych, tj. prestiżową organizację dbającą o rozwój polskiego rynku kapitałowego oraz reprezentującą interesy spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. SEG MAR Partner to status, który został przyznany grupie starannie wyselekcjonowanych podmiotów, świadczących profesjonalne usługi na rzecz emitentów notowanych na rynku regulowanym i w alternatywnym systemie obrotu. Do tej grupy kwalifikowane są m.in. renomowane kancelarie prawne, biura biegłych rewidentów oraz inne podmioty, które od wielu lat działają na rynku kapitałowym w charakterze doradców. IPO Doradztwo Kapitałowe posiada również tytuł SEG ISR Partner, który uprawnia do przedkładania do Komitetu Certyfikacyjnego powołanego przy Fundacji Standardów Raportowania, przygotowanej dla spółki polityki raportowania.

IPO Doradztwo Kapitałowe w dotychczasowej swojej działalności świadczy bądź świadczyło usługi dla kilkudziesięciu spółek z rynku regulowanego oraz ASO, w tym spółek z takich branż jak energetyka, informatyka, biotechnologia, telekomunikacja, logistyka, budownictwo, motoryzacja. Klientami Emitenta są zarówno duże spółki np. z indeksu WIG20, jak też spółki małe i średnie.

Szczegółowe informacje o usługach oferowanych przez IPO Doradztwo Kapitałowe znajdują się na stronie internetowej Spółki: www.ipo.com.pl.

3.2 Władze Spółki

3.2.1 Zarząd

W okresie III kwartału 2016 roku oraz do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego w skład Zarządu IPO Doradztwo Kapitałowe wchodziły następujące osoby:

- Jarosław Ostrowski – Prezes Zarządu,
- Edmund Kozak – Wiceprezes Zarządu,
- Łukasz Piasecki – Wiceprezes Zarządu,
- Piotr Białowąs - Wiceprezes Zarządu.

3.2.2 Rada Nadzorcza

W okresie III kwartału 2016 roku oraz do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego w skład Rady Nadzorczej IPO Doradztwo Kapitałowe wchodziły następujące osoby:

- Sebastian Łukasz Huczek – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Bogusław Dąbrowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Szczerbatko – Członek Rady Nadzorczej,
- Małgorzata Lidia Piasecka – Członek Rady Nadzorczej,
- Jarosław Mizera – Członek Rady Nadzorczej.

Życiorysy osób zarządzających oraz nadzorujących są dostępne na stronie internetowej Emitenta www.ipo.com.pl.

3.3 Kapitał zakładowy

Na dzień 30 września 2016 roku i na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego kapitał zakładowy IPO Doradztwo Kapitałowe wynosi 550.337 zł. Struktura kapitału zakładowego Emitenta przedstawia się następująco:

- 1 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 100 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 100 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 30 000 akcji imiennych nieuprzywilejowanych serii D,
- 100 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- 3 990 000 akcji zwykłych na okaziciela serii G,
- 183 370 akcji zwykłych na okaziciela serii H.

Wszystkie akcje mają wartość nominalną 0,10 zł każda.

W dniu 9 września 2016 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowił o oddaleniu wniosku w zakresie zmiany wartości nominalnej warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego wynikającej z uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2015 roku w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii F. Wniosek został oddalony ze względu upływ terminu na zgłoszenie uchwały do sądu rejestrowego.

W dniu 12 września 2016 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmian w Statucie Spółki uchwalonych w dniu 29 czerwca 2016 roku przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zarząd Spółki został upoważniony do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 400 tys. zł poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela jednej lub kilku nowych serii w ramach kapitału docelowego. Upoważnienie zostało udzielone na okres do dnia 29 czerwca 2019 roku. Akcje wydawane w ramach kapitału docelowego mogą być obejmowane w zamian za

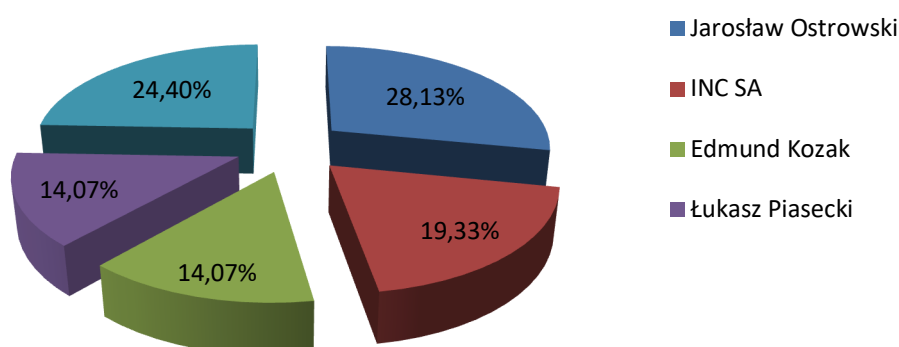
wkłady pieniężne. Cena emisyjna akcji zostanie ustalona przez Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej. Zarząd jest upoważniony do wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, przy czym uchwała Zarządu w tej sprawie wymaga zgody Rady Nadzorczej. Zarząd jest upoważniony do emitowania warrantów subskrypcyjnych imiennych lub na okaziciela uprawniających ich posiadacza do zapisu na akcje w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru (warranty subskrypcyjne).

W dniu 18 października 2016 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. postanowił wprowadzić do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect 183.370 akcji zwykłych na okaziciela serii H, a w dniu 24 października 2016 roku wyznaczył dzień 27 października 2016 r. jako dzień ich pierwszego notowania w alternatywnym systemie obrotu. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w wyniku emisji z wyłączeniem prawa poboru 183.370 akcji serii H o wartości nominalnej 0,10 zł została dokonana przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 31 marca 2016 roku.

3.4 Akcje i akcjonariat

Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego, tj. na dzień 14 listopada 2016 r. lista akcjonariuszy posiadających ponad 5% w ogólnej liczbie głosów IPO Doradztwo Kapitałowe przedstawia się następująco:

	Liczba akcji/Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym/ Udział w głosach na WZ
Jarosław Ostrowski	1 548 171	28,13%
INC SA	1 064 000	19,33%
Edmund Kozak	774 086	14,07%
Łukasz Piasecki	774 086	14,07%
Akcjonariusze mniejszościowi	1 343 027	24,40%
Razem	5 503 370	100,00%



Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji IPO Doradztwo Kapitałowe.

W dniu 16 listopada 2015 roku wszyscy Członkowie Zarządu złożyli w Spółce oświadczenia lock-up, w których zobowiązali się do niesprzedawania do dnia 30 listopada 2016 roku posiadanych przez siebie akcji Spółki. Zobowiązania lock-up dotyczą również akcji Spółki nabywanych bądź obejmowanych przez Członków Zarządu od dnia złożenia oświadczenia do dnia 30 listopada 2016 roku.

Aktualnie w ASO NewConnect notowanych jest 5 473 370 akcji zwykłych na okaziciela IPO Doradztwo Kapitałowe w tym:

- 1 000 000 akcji serii A,
- 100 000 akcji serii B,
- 100 000 akcji serii C,
- 100 000 akcji serii E,
- 3 990 000 akcji serii G,
- 183 370 akcji serii H.

3.5 Informacje o zatrudnieniu

Na dzień 30 września 2016 roku zatrudnienie w Spółce, w przeliczeniu na pełne etaty, wynosiło 6,0 etatu.

4 Działalność Grupy Kapitałowej IPO Doradztwo Kapitałowe

4.1 Informacja nt. istotnych dokonań i niepowodzeń w III kwartale 2016 r.

IPO Doradztwo Kapitałowe w III kwartale 2016 roku odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego o ponad 103,6% (przychody w III kwartale 2016 roku wyniosły 726,1 tys. zł, a w III kwartale 2015 roku 356,5 tys. zł). W stosunku do II kwartału br. nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży o ponad 66% (przychody za II kwartał br. wyniosły 437,3 tys. zł) Po trzech kwartałach bieżącego roku Spółka odnotowała ponad 1,42 mln zł przychodów ze sprzedaży, co oznacza wzrost o 3,7% rdr (przychody po trzech kwartałach 2015 roku wyniosły 1,37 mln zł). Wysoki poziom przychodów w III kwartale 2016 r. i narastająco od początku roku wynika przede wszystkim z rozwoju działalności związanej z doradztwem w obszarze obowiązków informacyjnych spółek publicznych. Działalność ta odnotowała istotny wzrost względem lat poprzednich. Rozwojowi działalności Spółki w jednym obszarze towarzyszyła utrzymująca się negatywna koniunktura na rynku ofert papierów wartościowych mająca wpływ na drugi obszar. Mniejsze zainteresowanie inwestorów ofertami papierów wartościowych spowodowane trwającą w ubiegłym roku słabą koniunkturą giełdową przejawiającą się w spadkach indeksów giełdowych oraz niskich obrotach wpłynęło na przesunięcie ofert i tym samym realizacji płatności za wykonane prace na kolejne kwartały. Dzięki dywersyfikacji działalności Spółce udało się znacząco poprawić osiągnięte przychody ze sprzedaży, co miało również odzwierciedlenie w wynikach na kolejnych poziomach. Spółka odnotowała w III kwartale 2016 roku zysk netto w wysokości 221,9 tys. zł. (wobec straty netto 39,1

tys. zł w III kwartale 2015 roku), co pozwoliło ograniczyć stratę po trzech kwartałach br. do poziomu netto - 54,6 tys. zł (wobec straty netto -276,6 tys. zł po dwóch kwartałach br.).

Grupa Kapitałowa IPO Doradztwo Kapitałowe osiągnęła w III kwartale 2016 roku przychody ze sprzedaży na poziomie 686,1 tys. zł, co przełożyło się na uzyskanie zysku netto w III kwartale br. w wysokości 152,9 tys. zł. Sprawozdanie skonsolidowane za III kwartał 2016 roku jest pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej IPO Doradztwo Kapitałowe. Objęcie kontroli nad spółkami zależnymi nastąpiło w trzecim kwartale br., w związku z czym Spółka spodziewa się rozwoju działalności Grupy dopiero stopniowo w kolejnych okresach sprawozdawczych.

W III kwartale 2016 roku Spółka kontynuowała rozwój działalności w obszarze usług związanych z doradztwem w zakresie obowiązków informacyjnych spółek notowanych na rynku regulowanym. Wynikiem prowadzonych działań jest wzrost liczby obsługiwanych przez Spółkę Klientów oraz rozbudowa zespołu ekspertów gwarantujących wysoką jakość świadczonych przez Spółkę usług. W związku z istotnymi zmianami w obszarze obowiązków informacyjnych związanymi z wejściem w życie od dnia 3 lipca 2016 roku rozporządzenia Market Abuse Regulation (MAR), Spółka od początku roku zawarła szereg umów na przygotowanie spółek z rynku regulowanego do przestrzegania nowych regulacji, w tym wdrożenie stosownych regulacji wewnętrznych i tworzenie Indywidualnych Standardów Raportowania, w połączeniu ze szkoleniami dla kadry zarządzającej i organów spółek oraz dalszą asystą służącą prawidłowemu wykonywaniu przez Klientów obowiązków w zgodzie z nowymi przepisami.

W okresie III kwartału 2016 roku nie wystąpiły w działalności Emitenta ani Grupy Kapitałowej inne czynniki ani zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, które można zakwalifikować jako istotne dokonania lub niepowodzenia.

4.2 Czynniki i zdarzenia, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w III kwartale 2016 r.

Na wyniki osiągnięte przez Grupę IPO Doradztwo Kapitałowe w III kwartale 2016 r. analogicznie jak w ubiegłych kwartałach wpływ miała przede wszystkim wartość portfela inwestycyjnego oraz liczba współpracujących ze Spółką klientów.

Działalność jednostki dominującej jest ściśle związana z koniunkturą na rynku kapitałowym, w szczególności na rynku pierwotnym. Potencjalnymi klientami IPO Doradztwo Kapitałowe są bowiem spółki debiutujące na rynku regulowanym, a także na rynku NewConnect oraz Catalyst. Klientami Emitenta są również spółki, które przenoszą notowania swoich akcji z rynku NewConnect na rynek regulowany. Obszar świadczonych usług dla tego typu klientów obejmuje sporządzanie dokumentów ofertowych (prospektów emisyjnych, memorandumów informacyjnych, propozycji nabycia i warunków emisji obligacji) oraz szkolenia i wsparcie w wykonywaniu obowiązków informacyjnych w szerokim zakresie.

Ważną rolę odgrywa współpraca Emitenta z domami maklerskimi, dla których oferta Emitenta stanowi uzupełnienie świadczonych przez nie usług.

W III kwartale 2016 roku Spółka kontynuowała współpracę z domami maklerskimi w obszarze doradztwa w procesie emisji obligacji korporacyjnych. Emitent aktywnie angażuje się w projekty związane z emisją obligacji, w ramach których pełni funkcję wiodącego doradcy ds. emisji obligacji przeprowadzanych w trybie emisji publicznych jak i prywatnych. IPO Doradztwo Kapitałowe stało się liderem w zakresie doradztwa przy przeprowadzaniu publicznych emisji obligacji na podstawie Memorandum Informacyjnego w związku z art. 7 ust. 9 ustawy o ofercie publicznej [...]. Spółka dotychczas wspierała emitentów, którzy pozyskali kapitał z emisji obligacji w tym trybie, tj. w drodze publicznej oferty o wartości do 10 mln zł, przy 18 ofertach. Klienci Spółki w ww. trybie pozyskali łącznie niemal 60 mln zł.

Na dzień 30 września 2016 r. portfel inwestycyjny Emitenta obejmował:

Rodzaj inwestycji	Wartość (zł)
papiery wartościowe notowane na rynku zorganizowanym	31 470,77
niepubliczne	699 000,00
obligacje	20 000,00
pożyczki	115 820,27*
RAZEM	866 291,04

* w raporcie okresowym za II kwartał 2016 roku Emitent omyłkowo nie wykazał pozycji dotyczącej oprocentowanych pożyczek, o których mowa w raportach bieżących nr 18/2015 i 20/2015, udzielonych osobom zarządzającym w celu nabycia przez nie akcji Spółki zgodnie z art. 345 § 4 i § 8 Kodeksu spółek handlowych

Zmiana wartości portfela o ok. 98 tys. zł w porównaniu z początkiem okresu sprawozdawczego wynika ze zmiany kursów papierów wartościowych na rynku oraz z objęcia udziałów w spółce zależnej.

4.3 Informacja na temat aktywności, jaką w okresie III kwartału 2016 r. podejmowała Grupa Kapitałowa Emitenta w obszarze rozwoju prowadzonej działalności

W III kwartale 2016 r. działalność IPO Doradztwo Kapitałowe skupiała się na dalszym rozwoju obszaru związanego ze świadczeniem usług w zakresie obowiązków informacyjnych dla dotychczasowych, jak też nowych Klientów. Zauważalny był wzrost zainteresowania usługami świadczonymi przez Spółkę, w tym w szczególności związanymi z przygotowaniem spółek z rynku regulowanego do wykonywania obowiązków informacyjnych w nowym reżimie prawnym.

Rozporządzenie MAR zmieniło wcześniej obowiązujące standardy raportowania poprzez usunięcie katalogu zdarzeń ekonomicznych podlegających raportowaniu przez spółki z rynku regulowanego, określonych w Rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych [...], a także zmieniło m.in. zasady notyfikacji przez osoby zarządzające i nadzorujące oraz zasady dotyczące ograniczeń w dokonywaniu przez nie transakcji. W związku z wejściem w życie od 3 lipca 2016 roku nowych regulacji w powyższym zakresie, Spółka kontynuując wieloletnią działalność doradczą w obszarze obowiązków informacyjnych

zmodyfikowała swoją ofertę dla spółek z rynku regulowanego dostosowując ją do nowych regulacji i obecnych potrzeb spółek wynikających z konieczności ich wdrożenia i stosowania.

Spółka w III kwartale 2016 roku oferując kompleksowe przygotowanie Klienta do wypełniania obowiązków informacyjnych według nowych regulacji przygotowywała dla swoich Klientów regulacje wewnętrzne oraz Indywidualne Standardy Raportowania, które stanowią wsparcie w prawidłowym wykonywaniu przez nich obowiązków. W ramach współpracy organizowane były przez ekspertów IPO Doradztwo Kapitałowe S.A. seminaria zarówno dla Zarządów i Rad Nadzorczych Klientów, jak i dla pracowników spółek.

W kolejnych kwartałach IPO Doradztwo Kapitałowe zamierza dalej prowadzić intensywne działania związane z rozbudową bazy Klientów, wspieraniem spółek z rynku regulowanego w procesie wdrażania nowych regulacji oraz w wykonywaniu obowiązków informacyjnych pod reżimem rozporządzenia MAR.

W III kwartale 2016 roku Emitent kontynuował jako doradca finansowy prace przy sporządzeniu trzech prospektów emisyjnych związanych z dopuszczeniem i wprowadzeniem papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, a także z przeniesieniem papierów wartościowych z rynku alternatywnego NewConnect na rynek główny GPW.

Emitent, pełniąc rolę doradcy finansowego dla lidera branży druku 3D – Zortrax S.A., brał udział w pracach nad pozyskaniem inwestora prywatnego, który w związku z zawartą umową inwestycyjną obejmie łącznie ponad 1,2 mln akcji Zortrax S.A. o łącznej wartości ponad 44 mln zł.

W III kwartale 2016 roku Spółka pełniła również rolę doradcy przy ofertach obligacji oraz przy wprowadzaniu instrumentów finansowych do obrotu zorganizowanego GPW.

4.4 Opis planowanych działań i inwestycji

Emitent osiąga regularne dochody z prowadzonej działalności operacyjnej w obszarze działalności doradczej. Jednocześnie Zarząd IPO Doradztwo Kapitałowe prowadzi nieustannie działania mające na celu poszerzenie grona klientów Spółki zarówno w obszarze doradztwa przy wprowadzaniu instrumentów finansowych do obrotu zorganizowanego jak i doradztwa oraz szkoleń w zakresie obowiązków informacyjnych.

Poprzez objęcie w IV kwartale 2015 roku udziałów w spółce IPO Inwestycje Sp. z o.o. (poprzednia firma Carpatia Capital Sp. z o.o., rejestracja zmiany firmy spółki oraz objęcia udziałów przez IPO Doradztwo Kapitałowe nastąpiła 12 października br.) Emitent rozpoczął reorganizację struktury poprzez tworzenie grupy kapitałowej w celu optymalizacji działalności operacyjnej w zakresie organizacji i kosztów. Tworzenie grupy kapitałowej jest realizowane nie tylko poprzez zaangażowanie kapitałowe w istniejących podmiotach ale także przez tworzenie nowych spółek zależnych.

W lipcu br. Spółka utworzyła spółkę zależną IPO 3D S.A., która będzie dokonywała inwestycji w akcje lub udziały innych spółek o wysokim potencjale wzrostu wartości. Inwestycje będą finansowane ze środków własnych bądź pozyskanych przez IPO 3D S.A. na rynku kapitałowym. W październiku 2016 r. IPO 3D S.A. dokonało emisji obligacji w celu wykupu akcji od inwestorów Zortrax S.A., o której szersze informacje znajdują się w pkt 4.5. niniejszego raportu.

Spółka w ramach realizacji swojej strategii rozwoju polegającej m.in. na zawieraniu umów przewidujących współpracę ze spółkami z branży nowych technologii prowadzi nieustannie rozmowy z potencjalnymi klientami. Spółki zainteresowane współpracą z IPO Doradztwo Kapitałowe, docelowo planują przeprowadzenie ofert prywatnych bądź publicznych i dopuszczenie/wprowadzenie papierów wartościowych do zorganizowanego systemu obrotu. Współpraca ze spółkami z branży nowych technologii wpisuje się w rozwój jednego z segmentów działalności Spółki, tj. działalności inwestycyjnej, w ramach której Spółka oferując wsparcie kapitałowe i merytoryczne spółek we wczesnych stadiach rozwoju przedsiębiorstw (start-up) prowadzi inwestycje średnioterminowe w szczególności w branży nowych technologii. Aktualnie Emitent nawiązał współpracę z kilkoma podmiotami z branży druku 3D. W ramach tej współpracy Emitent będzie pełnił rolę doradcy finansowego dla tych podmiotów, jak również ma zamiar zaangażować się w nie kapitałowo.

Zarząd IPO Doradztwo Kapitałowe uważa, że branża druku 3D jest obecnie jednym z najbardziej perspektywicznych obszarów, który w najbliższych latach będzie dynamicznie się rozwijał. Zgodnie z raportem przygotowanym przez Deloitte (*Deloitte. Raport: Rynek TMT – co przyniesie 2015 rok? TMT Predictions 2015, Warszawa, 03.02.2015 r.*) w 2015 r. sprzedanych zostało na świecie ok. 220 tys. drukarek trójwymiarowych o łącznej wartości 1,6 mld USD. Prawie 90% drukarek 3D trafia obecnie do firm i korporacji, przy czym ta tendencja w najbliższych latach ma ulec szybkiej zmianie i w 2017 r. 70% sprzedaży drukarek 3D ma przypaść na klientów indywidualnych. W ocenie firmy doradczej Gartner (*Gartner. Forecast: 3D Printers, Worldwide, 2015*) specjalizującej się w nowoczesnych technologiach, w 2016 r. sprzedaż drukarek 3D na ogólnosięwiatowym rynku może sięgnąć prawie pół miliona sztuk, czyli dwukrotnie więcej drukarek niż firma Gartner prognozowała w 2015 roku, gdzie liczba ta wyniosła ponad 217 tys. sztuk. Ponadto specjaliści oceniają, że liczba sprzedanych urządzeń ma się podwajać każdego roku do roku 2019, kiedy ma osiągnąć 5,6 miliona sztuk oraz 6,7 miliona w 2020 r. (*Gartner. Forecast: 3D Printers, Worldwide, 2016*).

4.5 Istotne zdarzenia po dacie bilansu

W dniu 17 października 2016 roku zarząd spółki zależnej IPO 3D S.A. dokonał przydziału 788 sztuk obligacji serii ZTRX-A. Tym samym przeprowadzana przez IPO 3D, w ramach publicznej oferty, emisja obligacji na okaziciela serii ZTRX-A ("Obligacje") doszła do skutku tj. zostało należycie subskrybowanych i opłaconych 788 sztuk Obligacji o łącznej wartości nominalnej 3.546.000 zł oraz łącznej wartości emisyjnej 3.940.000 zł. Uchwała w sprawie emisji Obligacji podjęta została przez zarząd IPO 3D w dniu 28 września 2016 roku. Obligacje zwykłe na okaziciela serii ZTRX-A o wartości nominalnej 4.500 zł każda były oferowane po cenie emisyjnej 5.000 zł każda. Obligacje zostały wyemitowane w celu pozyskania środków na zakup akcji spółki Zortrax S.A. z siedzibą w Olsztynie ("Zortrax") oraz na finansowanie bieżącej działalności spółki IPO 3D.

Obligacje są oprocentowane, niezabezpieczone, a ich wykup nastąpi w terminie do 24 miesięcy od dnia ich przydziału po ich wartości nominalnej, z zastrzeżeniem prawa spółki IPO 3D i obligatariuszy do wcześniejszego ich wykupu. Wartość odsetek odpowiada skorygowanemu zyskowi z inwestycji w akcje spółki Zortrax przypadającemu na jedną Obligację, jednak nie mniej niż 11,12% wartości nominalnej Obligacji w skali dwóch lat. Posiadaczom Obligacji w dniu wykupu zostanie wypłacone świadczenie wynikające z wykupu:

- składające się ze świadczenia pieniężnego w przypadku, gdy do dnia wykupu IPO 3D dokona sprzedaży wszystkich akcji Zortrax nabytych za środki pochodzące z emisji Obligacji;
- składające się ze świadczenia pieniężnego i świadczenia niepieniężnego w przypadku, gdy do dnia wykupu IPO 3D dokona sprzedaży części akcji Zortrax nabytych za środki pochodzące z emisji Obligacji;
- składające się ze świadczenia niepieniężnego w przypadku, gdy do dnia wykupu IPO 3D nie dokona sprzedaży żadnej spośród akcji Zortrax nabytych za środki pochodzące z emisji Obligacji, a wszystkie środki pozyskane z emisji przeznaczone na nabycie akcji Zortrax zostaną uprzednio wydatkowane na nabycie akcji Zortrax.

Obligacje nie będą wprowadzone do obrotu i notowań w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Obligacje nie będą miały formy dokumentu i będą zapisane w ewidencji prowadzonej przez wybraną firmę inwestycyjną.

Zarząd IPO 3D szacuje, że rentowność projektu dla Grupy IPO Doradztwo Kapitałowe wynosić będzie 1 do 2% wartości emisji.

4.6 Informacja dotycząca prognoz

Spółka nie publikowała prognoz jednostkowych ani skonsolidowanych wyników finansowych na rok 2016.

4.7 Opis stanu realizacji i inwestycji Grupy Kapitałowej Emitenta oraz harmonogram ich realizacji

Dokument informacyjny – podstawowy Emitenta nie zawierał informacji, o których mowa w § 10 pkt 13 a) Załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

5 Dane kontaktowe

5.1.1 Kontakt do Spółki

IPO Doradztwo Kapitałowe S.A.
Ul. Moniuszki 1A, 00-014 Warszawa
e-mail ipo@ipo.com.pl
tel. +48 (22) 250 84 14
faks. +48 (22) 250 84 17

5.1.2 Kontakt dla Inwestorów

Jarosław Ostrowski – Prezes Zarządu
e-mail: inwestorzy@ipo.com.pl
tel. +48 (22) 250 84 14