



RAPORT OKRESOWY

IPO Doradztwo Kapitałowe S.A.

za okres od 1 kwietnia do 30 czerwca 2016 roku



Warszawa, dnia 16 sierpnia 2016 r.

Spis treści

1	Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe	1-4
1.1	Podstawa sporządzania raportu okresowego za II kwartał 2016 r.	11
1.2	Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu	11
2	Podstawowe informacje o IPO Doradztwo Kapitałowe S.A.	12
2.1	Opis działalności	12
2.2	Władze Spółki	14
2.2.1	Zarząd.....	14
2.2.2	Rada Nadzorcza	14
2.3	Kapitał zakładowy	14
2.4	Akcje i akcjonariat.....	16
2.5	Informacje o zatrudnieniu	17
3	Działalność IPO Doradztwo Kapitałowe.....	17
3.1	Informacja nt. istotnych dokonań i niepowodzeń w II kwartale 2016 r.....	17
3.2	Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w II kwartale 2016 r.	18
3.3	Informacja na temat aktywności, jaką w okresie II kwartału 2016 r. Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności	19
3.4	Opis planowanych działań i inwestycji	20
3.5	Istotne zdarzenia po dacie bilansu	21
3.6	Informacja dotycząca prognoz	21
3.7	Opis stanu realizacji i inwestycji Emitenta oraz harmonogram ich realizacji.....	21
4	Pozostałe informacje	21
4.1	Oświadczenie Zarządu IPO Doradztwo Kapitałowe S.A. w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego	21
4.2	Dane teleadresowe.....	21
4.2.1	Kontakt do Spółki.....	21
4.2.2	Kontakt dla Inwestorów.....	21

1 Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe

BILANS

na dzień 30 czerwca 2016 r.

Aktywa

Numer	Opis	30.06.2016	30.06.2015
A	Aktywa trwałe	922 880,67	462 535,70
A.I	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
A.I.1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
A.I.2	Wartość firmy	0,00	0,00
A.I.3	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
A.I.4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
A.II	Rzeczowe aktywa trwałe	179 577,71	6 983,46
A.II.1	Środki trwałe	127 545,20	6 983,46
A.II.1.a	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
A.II.1.b	Budynki, lokale, obiekty	0,00	0,00
A.II.1.c	Urządzenia techniczne i maszyny	4 168,78	6 983,46
A.II.1.d	Środki transportu	123 376,42	0,00
A.II.1.e	Inne środki trwałe	0,00	0,00
A.II.2	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
A.II.3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	52 032,51	0,00
A.III	Należności długoterminowe	0,00	0,00
A.III.1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
A.III.2	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
A.IV	Inwestycje długoterminowe	300 000,00	0,00
A.IV.1	Nieruchomości	0,00	0,00
A.IV.2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
A.IV.3	Długoterminowe aktywa finansowe	300 000,00	0,00
A.IV.3.a	W jednostkach powiązanych	300 000,00	0,00
A.IV.3.a.i	Udziały lub akcje	300 000,00	0,00
A.IV.3.a.ii	Inne papiery wartościowe	0,00	0,00
A.IV.3.a.iii	Udzielone pożyczki	0,00	0,00
A.IV.3.a.iv	Inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
A.IV.3.b	W pozostałych jednostkach	0,00	0,00
A.IV.3.b.i	Udziały lub akcje	0,00	0,00
A.IV.3.b.ii	Inne papiery wartościowe	0,00	0,00
A.IV.3.b.iii	Udzielone pożyczki	0,00	0,00
A.IV.3.b.iv	Inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
A.IV.4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
A.V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	443 302,96	455 552,24
A.V.1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	443 302,96	455 552,24
A.V.2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B	Aktywa obrotowe	1 466 575,27	1 825 456,66
B.I	Zapasy	0,00	0,00
B.I.1	Materiały	0,00	0,00
B.I.2	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
B.I.3	Produkty gotowe	0,00	0,00
B.I.4	Towary	0,00	0,00
B.I.5	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
B.II	Należności krótkoterminowe	637 680,17	532 520,42
B.II.1	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
B.II.1.a	Z tytułu dostaw i usług, o okresie spłat	0,00	0,00
B.II.1.a.i	do 12 miesięcy	0,00	0,00

B.II.1.a.ii	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B.II.1.b	Inne	0,00	0,00
B.II.2	Należności od pozostałych jednostek	637 680,17	532 520,42
B.II.2.a	Z tytułu dostaw i usług, o okresie spłat	366 635,51	330 043,44
B.II.2.a.i	do 12 miesięcy	366 635,51	330 043,44
B.II.2.a.ii	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B.II.2.b	Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	0,00	14 211,66
B.II.2.c	Inne	271 044,66	188 265,32
B.II.2.d	Dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
B.III	Inwestycje krótkoterminowe	799 333,48	1 277 984,94
B.III.1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	799 333,48	1 277 984,94
B.III.1.a	W jednostkach powiązanych	0,00	0,00
B.III.1.a.i	Udziały lub akcje	0,00	0,00
B.III.1.a.ii	Inne papiery wartościowe	0,00	0,00
B.III.1.a.iii	Udzielone pożyczki	0,00	0,00
B.III.1.a.iv	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
B.III.1.b	W pozostałych jednostkach	464 923,20	156 858,06
B.III.1.b.i	Udziały lub akcje	332 923,20	146 585,06
B.III.1.b.ii	Inne papiery wartościowe	20 000,00	10 000,00
B.III.1.b.iii	Udzielone pożyczki	112 000,00	0,00
B.III.1.b.iv	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
B.III.1.c	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	334 410,28	1 121 126,88
B.III.1.c.i	Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	334 410,28	1 121 126,88
B.III.1.c.ii	Inne środki pieniężne	0,00	0,00
B.III.1.c.iii	Inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
B.III.2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
B.IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	29 561,62	14 951,30
C.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
D.	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
	Aktywa Razem	2 389 455,94	2 287 992,36

Pasywa

Numer	Opis	30.06.2016	30.06.2015
A	Kapitał (fundusz) własny	1 915 157,74	2 135 666,06
A.I	Kapitał (fundusz) podstawowy	550 337,000	532 000,00
A.II	Kapitał (fundusz) zapasowy	1 641 383,17	1 395 138,96
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	921 685,00	830 000,00
A.III	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
A.IV	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
A.V	Zysk /Strata z lat ubiegłych	0,00	0,00
A.VI	Zysk/Strata netto	-276 562,43	208 527,10
A.VII	Odpisy z zysku netto w roku obrotowym (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B	Zobowiązania i rezerwy na Zobowiązania	474 298,20	152 326,30
B.I	Rezerwy na zobowiązania	22 467,31	26 447,34
B.I.1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 467,31	22 447,34
B.I.2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
B.I.2.a	Długoterminowa	0,00	0,00
B.I.2.b	Krótkoterminowa	0,00	0,00
B.I.3	Pozostałe rezerwy	0,00	4 000,00
B.I.3.a	Długoterminowe	0,00	0,00
B.I.3.b	Krótkoterminowe	0,00	4 000,00
B.II	Zobowiązania długoterminowe	99 687,76	0,00
B.II.1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
B.II.2	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00

B.II.2.a	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
B.II.2.b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
B.II.2.c	inne zobowiązania finansowe	99 687,76	0,00
B.II.2.d	inne	0,00	0,00
B.III	Zobowiązania krótkoterminowe	352 143,13	125 878,96
B.III.1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
B.III.1.a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	0,00	0,00
B.III.1.a.i	do 12 miesięcy	0,00	0,00
B.III.1.a.ii	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B.III.1.b	inne	0,00	0,00
B.III.2	Wobec pozostałych jednostek	352 143,13	125 878,96
B.III.2.a	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
B.III.2.b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
B.III.2.c	inne zobowiązania finansowe	13 882,85	0,00
B.III.2.d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	201 591,67	31 336,17
B.III.2.d.i	do 12 miesięcy	201 591,67	31 336,17
B.III.2.d.ii	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B.III.2.e	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
B.III.2.f	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
B.III.2.g	Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	107 257,99	77 445,58
B.III.2.h	z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
B.III.2.i	Inne	29 410,62	17 097,21
B.III.3	Fundusze specjalne	0,00	0,00
B.IV	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B.IV.1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
B.IV.2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B.IV.2.a	długoterminowe	0,00	0,00
B.IV.2.b	krótkoterminowe	0,00	0,00
	Pasywa Razem	2 389 455,94	2 287 992,36

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres od 01 kwietnia do 30 czerwca 2016 r.

Wariant porównawczy

Numer	Opis	Za okres od	Za okres od	Za okres od	Za okres od
		01.04.2016 do 30.06.2016	01.04.2015 do 30.06.2015	01.01.2016 do 30.06.2016	01.01.2015 do 30.06.2015
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	437 303,32	517 021,66	693 869,22	1 012 264,71
A.I	w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
A.II	Przychody netto ze sprzedaży usług	442 612,13	515 813,20	668 632,67	1 002 837,19
A.III	Zmiana stanu produktów - zwiększenie wartość dodatnia, zmniejszenie wartość ujemna	-5 308,81	1 208,46	25 236,55	9 427,52
A.IV	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
A.V	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B	Koszty działalności operacyjnej	408 667,97	430 000,78	865 766,75	767 445,82
B.I	Amortyzacja	22 078,33	17 963,39	24 155,08	19 435,61
B.II	Zużycie materiałów i energii	16 031,93	17 658,95	27 943,10	27 608,62
B.III	Usługi obce	156 362,83	119 085,22	316 892,97	193 470,78
B.IV	Podatki i opłaty	-4 380,57	3 555,14	1 336,59	5 961,50

B.V	w tym podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
B.VI	Wynagrodzenia	191 995,63	230 002,59	420 756,07	452 164,86
B.VII	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	16 637,63	26 102,95	35 089,29	47 924,22
	- emerytalne	15 081,16	12 721,03	33 620,80	25 527,46
B.VIII	Pozostałe koszty rodzajowe	9 942,19	15 632,54	39 593,65	20 880,23
B.IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	28 635,35	87 020,88	-171 897,53	244 818,89
D	Pozostałe przychody operacyjne	5 856,00	6 629,89	11 712,00	12 479,92
D.I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
D.II	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
D.III	Aktualizacja aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
D.IV	Inne przychody operacyjne	5 856,00	6 629,89	11 712,00	12 479,92
E	Pozostałe koszty operacyjne	3 102,00	258,00	6 675,00	645,00
E.I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
E.II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
E.III	Inne koszty operacyjne	3 102,00	258,00	6 675,00	645,00
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (CD-E)	31 389,35	93 392,77	-166 950,53	256 653,81
G	Przychody finansowe	236,80	618,17	703,20	844,97
G.I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	360,00	0,00	360,00
G.I.a	od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
G.I.b	od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
G.II	Odsetki, w tym:	236,80	258,17	703,20	484,97
	od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
G.III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
G.IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
G.V	Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
H	Koszty finansowe	21 619,30	33 751,32	110 295,13	37 131,09
H.I	Odsetki, w tym:	1 449,83	0,00	1 449,83	0,00
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
H.II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	2 653,57	0,00	22 077,38
H.III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	20 169,47	31 097,75	108 845,30	15 053,71
H.IV	Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
I	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	10 006,85	60 259,62	-276 542,46	220 367,69
J	Podatek dochodowy	19,97	4 742,34	19,97	11 840,59
K	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
L	Zysk(strata) netto (K-L-M)	9 986,88	55 517,28	-276 562,43	208 527,10

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2016 r.

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Za okres od 01.04.2016 do 30.06.2016	Za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015	Za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016	Za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015
I. Kapitał własny na początek okresu (B0)	1 905 170,86	1 681 148,78	2 191 720,17	1 528 138,96
korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00

I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	1 905 170,86	1 681 148,78	2 191 720,17	1 528 138,96
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	550 337,00	133 000,00	532 000,00	133 000,00
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0,00	399 000,00	18 337,00	399 000,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	399 000,00	18 337,00	399 000,00
emisji akcji	0,00	399 000,00	18 337,00	399 000,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
umorzenie akcji	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	550 337,00	532 000,00	550 337,00	532 000,00
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	1 486 823,96	3 074 262,03	1 505 160,96	3 074 262,03
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	154 559,21	-1 679 123,07	136 222,21	-1 679 123,07
a) zwiększenie (z tytułu)	154 559,21	0,00	154 559,21	0,00
emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00	0,00
podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00	0,00	0,00
podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	154 559,21	0,00	154 559,21	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	1 679 123,07	18 337,00	1 679 123,07
pokrycia straty	0,00	1 679 123,07	0,00	1 679 123,07
rejestracja podwyższenia kapitału	0,00	0,00	18 337,00	0,00
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	1 641 383,17	1 395 138,96	1 641 383 17	1 395 138,96
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
aktualizacji wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
sprzedaży i likwidacji środków trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	154 559,21	-1 406 418,93	154 559,21	-1 406 418,93
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	154 559,21	0,00	154 559,21	0,00
korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
5.2. Zyska z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	154 559,21	0,00	154 559,21	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie z tyt. podziału zysków	154 559,21	0,00	154 559,21	0,00
zwiększenie kapitału zapasowego	154 559,21	0,00	154 559,21	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	1 406 418,93	0,00	1 406 418,93
korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	1 406 418,93	0,00	1 406 418,93
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	272 704,14	0,00	272 704,14
przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	272 704,14	0,00	272 704,14
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	1 679 123,07	0,00	1 679 123,07
podziału zysku	0,00	1 679 123,07	0,00	1 679 123,07
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00

6. Wynik netto	9 986,88	55 517,28	-276 652,43	208 527,10
a) zysk netto	9 986,88	55 517,28	0,00	208 527,10
b) strata netto	0,00	0,00	276 652,43	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	1 915 157,74	2 135 666,06	1 915 157,74	2 135 666,06
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 915 157,74	2 135 666,06	1 915 157,74	2 135 666,06

**RACHUNEK PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)
za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2016 r.**

Rachunek przepłyów pieniężnych	Za okres od 01.04.2016 do 30.06.2016	Za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015	Za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016	Za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-33 293,74	83 313,38	-135 788,82	160 536,80
I. Zysk (strata) netto	9 986,88	55 517,28	-276 562,43	208 527,10
II. Korekty razem	-43 280,62	27 796,10	140 773,61	-47 990,30
1. Amortyzacja	22 078,33	17 936,39	24 155,08	19 435,61
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	236,80	-618,17	703,20	-844,97
3. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	31 097,75	0,00	22 077,38
4. Zmiana stanu rezerw	19,97	0,00	-3 980,03	26,75
5. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Zmiana stanu należności	-102 332,79	-466,60	-4 661,15	-127 212,44
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	108 106,41	-21 625,38	191 459,67	37 319,08
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	5 308,81	-1 208,46	-25 236,55	-9 427,52
9. Inne korekty	-76 698,15	2 653,57	-41 666,61	10 635,81
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-2 095,92	327 003,93	-16 917,20	301 336,43
I. Wpływy	236,80	371 416,10	703,20	608 837,13
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych	236,80	371 416,10	703,20	608 837,13
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	236,80	371 416,10	703,20	608 837,13
- zbycie aktywów finansowych	0,00	370 797,93	0,00	607 992,16
- odsetki	236,80	618,17	703,20	844,97
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	2 332,72	44 412,17	17 620,40	307 500,70
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 332,72	15 775,52	17 620,40	19 797,94
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe	0,00	28 636,65	0,00	287 702,76
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	28 636,65	0,00	287 702,76
- nabycie aktywów finansowych	0,00	28 636,65	0,00	287 702,76
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00

C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-40 056,35	399 000,00	-40 056,35	399 000,00
I. Wpływy	0,00	399 000,00	0,00	399 000,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	399 000,00	0,00	399 000,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	40 056,35	0,00	40 056,35	0,00
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych lub jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	40 056,35	0,00	40 056,35	0,00
8. Odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)	-75 446,01	809 317,31	-192 762,37	860 873,23
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-75 446,01	809 317,31	-192 762,37	860 873,23
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	409 856,29	311 809,57	527 172,65	260 253,65
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	334 410,28	1 121 126,88	334 410,28	1 121 126,88
o ograniczonej możliwości dysponowania				

1.1 Podstawa sporządzania raportu okresowego za II kwartał 2016 r.

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

Raport okresowy IPO Doradztwo Kapitałowe S.A. (dalej: „IPO Doradztwo Kapitałowe”, „Spółka”, „Emitent”, „IPO DK”) obejmuje okres od 1 kwietnia do 30 czerwca 2016 r. i dane porównawcze za okres od 1 kwietnia do 30 czerwca 2015 r. oraz dane narastające od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r. i dane porównawcze za analogiczny okres w roku poprzednim.

1.2 Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu

Niniejszy raport kwartalny został sporządzony zgodnie z § 5 ust. 4.1 i 4.2 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu *Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect*.

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe stanowiące element niniejszego 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 obejmuje okres od 1 kwietnia do 30 czerwca 2016 roku i zawiera dane porównawcze za okres od 1 kwietnia do 30 czerwca 2015 roku oraz dane narastające od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r. i dane porównawcze za analogiczny okres w roku poprzednim.

Kwartalne 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 nie tworzyła grupy kapitałowej.

Kwartalne sprawozdanie finansowe nie było badane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

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

2 Podstawowe informacje o IPO Doradztwo Kapitałowe S.A.

2.1 Opis działalności

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.

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.

2.2 Władze Spółki

2.2.1 Zarząd

W okresie II 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.

2.2.2 Rada Nadzorcza

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 29 czerwca 2016 roku określiło liczbę osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej Spółki trzeciej kadencji na pięć osób oraz podjęło uchwały w sprawie powołania do składu Rady Nadzorczej Spółki trzeciej kadencji jej dotychczasowych członków.

W okresie II 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.

2.3 Kapitał zakładowy

Na dzień 30 czerwca 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 czerwcu 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję Akcji serii F, pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, dematerializacji i wprowadzenia akcji serii F do obrotu na rynku NewConnect prowadzonego jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Na mocy uchwały kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę nie wyższą niż 53 200 zł poprzez emisję nie więcej niż 532 000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Cena emisyjna Akcji serii F została ustalona na 10 gr za akcje. Ww. podwyższenie dokonane zostało na potrzeby programu motywacyjnego w celu przyznania prawa do objęcia akcji serii F posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii B. Program motywacyjny na lata 2015-2017 polegający na emisji przez Spółkę akcji i przeznaczeniu ich do objęcia przez osoby uprawnione (członkowie organów Spółki, kadra zarządzająca Spółką oraz kluczowi pracownicy i współpracownicy Spółki) został przyjęty przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w czerwcu 2015 roku. Łącznie w ramach programu może być zaoferowane maksymalnie 532 000 akcji, przy czym warunkiem uzyskania przez osoby uprawnione prawa do nabycia akcji jest osiągnięcie przez Spółkę określonego w uchwale Walnego Zgromadzenia poziomu zysku netto w danym roku obrotowym. W związku z powyższym Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie emisji łącznie 532 000 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B, z których każdy uprawnia do objęcia 1 (jednej) akcji serii F. Termin wykonania prawa z warrantów został ustalony do dnia 30 czerwca 2020 roku.

W dniu 31 marca 2016 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji 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. Akcje serii H zostały objęte w drodze subskrypcji prywatnej po cenie emisyjnej 0,60 zł za akcję. Akcje są przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect.

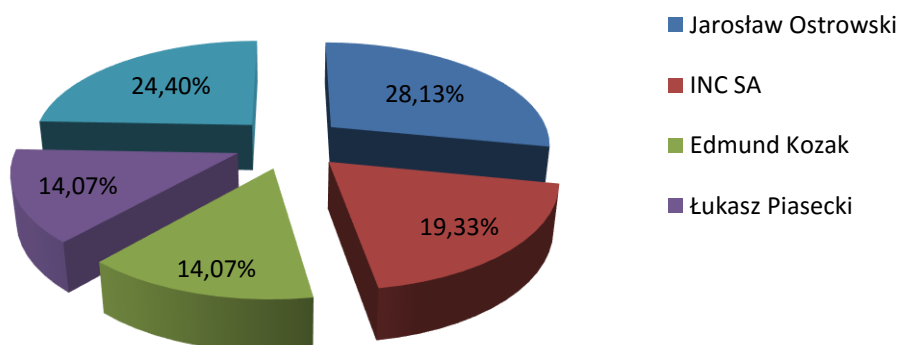
W dniu 29 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę zmieniającą Statut Spółki, na mocy której Zarząd Spółki został upoważniony do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 400 tys. zł poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela 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). Do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego zmiany w Statucie Spółki nie zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

2.4 Akcje i akcjonariat

Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego, tj. na dzień 16 sierpnia 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 5 290 000 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.

Akcje serii H, w liczbie 183.370, są aktualnie przedmiotem procedury wprowadzenia do ASO NewConnect.

2.5 Informacje o zatrudnieniu

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

3 Działalność IPO Doradztwo Kapitałowe

3.1 Informacja nt. istotnych dokonań i niepowodzeń w II kwartale 2016 r.

IPO Doradztwo Kapitałowe w II kwartale 2016 roku odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do I kwartału br. o ponad 70% (przychody w I kwartale 2016 roku wyniosły 256,6 tys. zł, a w II kwartale br. 437,3 tys. zł), przy czym przychody ze sprzedaży w II kwartale 2016 roku i po dwóch kwartałach br. nadal były niższe od wartości przychodów ze sprzedaży Spółki w analogicznych okresach ubiegłego roku (odpowiednio o 15,4% i 31,5%). Poziom przychodów w II kwartale 2016 r. w dalszym ciągu wynikał z mniejszego zainteresowania inwestorów ofertami papierów wartościowych spowodowanego trwającą w ubiegłym roku słabą koniunkturą giełdową przejawiającą się w spadkach indeksów giełdowych oraz niskich obrotach, co z kolei wpłynęło na przesunięcie ofert na kolejne kwartały i tym samym realizacji płatności za wykonane prace. Dywersyfikacja działalności Spółki pozwoliła na zmniejszenie wpływu negatywnej koniunktury na rynku ofert papierów wartościowych na wyniki finansowe Emitenta dzięki przychodom z działalności związanej z doradztwem w obszarze obowiązków informacyjnych spółek publicznych, które odnotowały istotny wzrost względem poziomu z poprzednich kwartałów.

Spółka odnotowała w II kwartale 2016 roku zysk netto w wysokości 10 tys. zł. (wobec zysku 55,5 tys. zł w II kwartale 2015 roku). Na wynik w II kwartale 2016 roku wpływ miały poniesione przez Spółkę koszty w ramach podstawowej działalności operacyjnej, które przy znacznym spadku przychodów uległy obniżeniu jedynie o 5% i wyniosły 409 tys. zł w stosunku do kosztów poniesionych w II kwartale 2015 roku, gdzie wartość ta wyniosła 430 tys. zł.

W II kwartale 2016 roku i do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego Spółka intensywnie rozwijała działalność w obszarze usług związanych z doradztwem w zakresie obowiązków informacyjnych spółek notowanych na rynku regulowanym. Wynikiem prowadzonych działań jest znaczący 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 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 II kwartału 2016 roku nie wystąpiły w działalności Emitenta inne czynniki ani zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, które Emitent może zakwalifikować jako istotne dokonania lub niepowodzenia.

3.2 Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w II kwartale 2016 r.

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

Działalność Spółki 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 II 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 (z 39 tego typu ofert przeprowadzonych w Polsce, wg stanu na dzień sporządzenia niniejszego raportu). Klienci Spółki w ww. trybie pozyskali łącznie niemal 60 mln zł.

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

Rodzaj inwestycji	Wartość (zł)
papiery wartościowe notowane na rynku zorganizowanym	33 923,20
niepubliczne	599 000,00
Obligacje	20 000,00
RAZEM	652 923,20

Zmiana wartości portfela o ok. 20,2 tys. zł w porównaniu z początkiem okresu sprawozdawczego wynika ze zmiany kursów papierów wartościowych na rynku.

3.3 Informacja na temat aktywności, jaką w okresie II kwartału 2016 r. Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności

W II kwartale 2016 r. działalność IPO Doradztwo Kapitałowe skupiała się na dynamicznym rozwoju obszaru związanego ze świadczeniem usług w zakresie obowiązków informacyjnych dla dotychczasowych, jak też nowych Klientów. Zauważalny był znaczący 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, co miało swój rezultat w zwiększeniu o ponad 20% bazy Klientów w II kwartale br.

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 II 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 II kwartale 2016 roku przedstawiciele IPO Doradztwo Kapitałowe uczestniczyli także jako prelegenci w konferencjach organizowanych przez Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych, związanych z wejściem w życie rozporządzenia MAR.

W II kwartale 2016 roku Emitent kontynuował jako doradca finansowy prace przy sporządzeniu dwóch prospektów emisyjnych związanych z dopuszczeniem i wprowadzeniem papierów wartościowych do obrotu zorganizowanego GPW, 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 II kwartale 2016 roku Spółka pełniła również rolę doradcy przy publicznej ofercie obligacji dla podmiotu działającego na rynku odszkodowawczym w segmencie premium – Auxilia S.A. Emisja została zakończona sukcesem – łącznie pozyskano 2,7 mln zł.

3.4 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 Carpatia Capital Sp. z o.o. 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., w której posiada 100% udziału w kapitale zakładowym. Przedmiotem działalności spółki zależnej będzie działalność inwestycyjna, w szczególności w branży nowych technologii. Kapitał zakładowy IPO 3D S.A. wynosi 100 tys. zł. Spółka będzie dokonywała 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. Do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego w ramach spółki zależnej nie zostały dokonane żadne znaczące inwestycje. IPO 3D S.A. nie podlega konsolidacji z uwagi na nieistotne dane finansowe.

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 ogóln światowym 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, aby w 2019 roku osiągnąć 5,6 miliona sztuk.

3.5 Istotne zdarzenia po dacie bilansu

W ocenie Zarządu nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

3.6 Informacja dotycząca prognoz

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok 2016.

3.7 Opis stanu realizacji i inwestycji 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.

4 Pozostałe informacje

4.1 Oświadczenie Zarządu IPO Doradztwo Kapitałowe S.A. w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego

Zarząd IPO Doradztwo Kapitałowe S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy kwartalne dane finansowe i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi Emitenta oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową IPO Doradztwo Kapitałowe S.A. oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji IPO Doradztwo Kapitałowe S.A.

4.2 Dane teleadresowe

4.2.1 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

4.2.2 Kontakt dla Inwestorów

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