



DORADZTWO
KAPITAŁOWE

**SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY
Grupy Kapitałowej
IPO Doradztwo Kapitałowe
za III kwartał 2018 roku**

Warszawa, dn. 14 listopada 2018 r.

Spis treści

1	Wprowadzenie	3
1.1	Podstawa sporządzania raportu okresowego za III kwartał 2018 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	6
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 2018 r.....	9
4.2	Czynniki i zdarzenia, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w III kwartale 2018 r.	9
4.3	Informacja na temat aktywności w obszarze rozwiązań innowacyjnych.....	11
4.4	Opis planowanych działań i inwestycji	11
4.5	Istotne zdarzenia po dacie bilansu	13
4.6	Informacja dotycząca prognoz	13
4.7	Opis stanu realizacji i inwestycji Grupy Kapitałowej Emitenta oraz harmonogram ich realizacji	13
5	Dane kontaktowe	13

1 Wprowadzenie

1.1 Podstawa sporządzania raportu okresowego za III kwartał 2018 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 2018 r. i dane porównawcze za okres od 1 lipca do 30 września 2017 r. oraz dane narastające za okresy od 1 stycznia do 30 września 2018 i 2017 roku.

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 (tekst jednolity Dz.U. 2018 poz. 395, 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 (t.j. Dz.U. 2017, poz. 277, 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 2018 roku i zawierają dane porównawcze za okres od 1 lipca do 30 września 2017 roku oraz dane narastające za okresy od 1 stycznia do 30 września 2018 i 2017 roku.

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

Spółka nie zmieniała stosowanych zasad (polityki) rachunkowości w stosunku do zasad obowiązujących w 2017 roku. Sprawozdania finansowe zostały 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.

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe i skrócone skonsolidowane sprawozdanie nie były badane przez firmę audytorską.

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 na dzień publikacji niniejszego raportu 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. Kapitał zakładowy IPO 3D S.A. wynosi 100 tys. zł.

- IPO Crowdfunding S.A., w której IPO Doradztwo Kapitałowe posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów. Przedmiotem działalności spółki zależnej jest obsługa emisji przeprowadzanych w formie crowdfundingu udziałowego. Kapitał zakładowy IPO Crowdfunding S.A. wynosi 100 tys. zł.

Spółki IPO 3D S.A. oraz IPO Crowdfunding S.A. podlegają konsolidacji metodą pełną.

Ponadto IPO Doradztwo Kapitałowe S.A. posiada udziały w następujących spółkach:

- Capital Market Brand Sp. z o.o. - IPO Doradztwo Kapitałowe posiada 49,59% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów w spółce. Przedmiotem działalności spółki jest doradztwo gospodarcze na rzecz małych i średnich przedsiębiorstw oraz działalność inwestycyjna. Aktualnie spółka nie prowadzi działalności operacyjnej. Kapitał zakładowy Capital Market Brand Sp. z o.o. wynosi 605 tys. zł.

- StockRocket Sp. z o.o. – IPO Doradztwo Kapitałowe posiada 50% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów w spółce. Przedmiotem działalności spółki jest prowadzenie platformy przeprowadzającej zbiórki w formie crowdfundingu udziałowego. Kapitał zakładowy StockRocket Sp. z o.o. wynosi 200 tys. zł.

Spółki Capital Market Brand Sp. z o.o. oraz StockRocket Sp. z o.o. wyceniane są metodą praw własności.

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.

Działalność Emitenta koncentruje się w trzech obszarach:

doradztwo przy
wprowadzaniu papierów
wartościowych do obrotu /
Autoryzowany Doradca

działalność inwestycyjna
(inwestycje typu private
equity/venture capital)

doradztwo i szkolenia
w zakresie
obowiązków
informacyjnych

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 podlegających raportowaniu, weryfikacja treści raportów, monitoring obowiązków, interpretacja regulacji prawnych
- regulacje unijne - dyrektywa Transparency II, rozporządzenie Market Abuse Regulation (MAR) – przygotowanie i wsparcie we wdrożeniu oraz funkcjonowaniu 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
- 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 branżę nowych technologii

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.

3.2 Władze Spółki

3.2.1 Zarząd

Na dzień 1 lipca 2018 roku w skład Zarządu IPO Doradztwo Kapitałowe wchodziły następujące osoby:

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

Zmiany w składzie Zarządu w okresie III kwartału 2018 roku oraz do dnia publikacji:

W dniu 24 lipca 2018 roku Pan Jarosław Ostrowski złożył z tym samym dniem rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki.

W dniu 6 listopada 2018 roku Pan Edmund Kozak złożył z tym samym dniem rezygnację z funkcji Wiceprezesa oraz składu Zarządu Spółki.

W tym samym dniu Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie delegowania z dniem 6 listopada 2018 roku Członka Rady Nadzorczej - Pana Dariusza Bugajskiego do czasowego wykonywania obowiązków Wiceprezesa Zarządu. Delegowanie nastąpiło na okres 3 miesięcy od dnia oddelegowania.

Na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Zarządu IPO Doradztwo Kapitałowe wchodzi następujące osoby:

- Łukasz Piasecki – Wiceprezes Zarządu,
- Dariusz Bugajski – Członek Rady Nadzorczej oddelegowany do czasowego wykonywania obowiązków Wiceprezesa Zarządu.

3.2.2 Rada Nadzorcza

Na dzień 1 lipca 2018 roku w skład Rady Nadzorczej IPO Doradztwo Kapitałowe wchodziły następujące osoby:

- Jarosław Mizera – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Bogusław Dąbrowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Szczerbatko – Członek Rady Nadzorczej,
- Małgorzata Lidia Piasecka – Członek Rady Nadzorczej,
- Dariusz Bugajski – Członek Rady Nadzorczej.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki w okresie III kwartału 2018 roku oraz do dnia publikacji:

W dniu 9 lipca 2018 roku Pan Bogusław Dąbrowski złożył z tym samym dniem rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 19 września 2018 roku Pan Tomasz Szczerbatko złożył z tym samym dniem rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

W tym samym dniu Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało Pana Jarosława Ostrowskiego oraz Pana Dariusza Witkowskiego w skład Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 6 listopada 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie delegowania z tym samym dniem Członka Rady Nadzorczej - Pana Dariusza Bugajskiego do czasowego wykonywania obowiązków Wiceprezesa Zarządu. Delegowanie nastąpiło na okres 3 miesięcy od dnia oddelegowania.

Na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Rady Nadzorczej IPO Doradztwo Kapitałowe wchodzi następujące osoby:

- Jarosław Mizera – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Małgorzata Piasecka – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Dariusz Bugajski – Członek Rady Nadzorczej oddelegowany do czasowego wykonywania obowiązków Wiceprezesa Zarządu,
- Jarosław Ostrowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Dariusz Witkowski – Członek Rady Nadzorczej.

3.3 Kapitał zakładowy

Na dzień 30 września 2018 roku i na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego kapitał zakładowy IPO Doradztwo Kapitałowe wynosi 950.337 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,
- 4 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii I

Wszystkie akcje mają wartość nominalną 0,10 zł każda.

W dniu 26 października 2018 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego dokonał rejestracji zmiany Statutu Spółki polegającej na wpisaniu udzielonego w dniu 19 września 2018 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnienia Zarządu do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 700.000,00 zł poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela jednej lub kilku nowych serii (kapitał docelowy). Upoważnienie zostało udzielone na okres do dnia 30 kwietnia 2021 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 za zgodą Rady Nadzorczej do wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

3.4 Akcje i akcjonariat

Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego, tj. na dzień 14 listopada 2018 r. struktura 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
Dariusz Witkowski	4 000 000	42,09%
Jarosław Ostrowski	1 548 171	16,29%
Szczepan Dunin-Michałowski	1 064 000	11,19%
Edmund Kozak	774 086	8,15%
Łukasz Piasecki	774 086	8,15%
Akcjonariusze mniejszościowi	1 343 027	14,13%
Razem	9 503 370	100,00%



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 2018 roku zatrudnienie w Grupie Kapitałowej, w przeliczeniu na pełne etaty, wynosiło 8,0 etatu, a zatrudnienie w Spółce, w przeliczeniu na pełne etaty, wynosiło 8,0 etatu.

4 Działalność Grupy Kapitałowej IPO Doradztwo Kapitałowe

4.1 Informacja nt. istotnych dokonań i niepowodzeń w III kwartale 2018 r.

W III kwartale 2018 roku Spółka kontynuowała działalność w obszarze usług związanych z doradztwem w zakresie obowiązków informacyjnych spółek notowanych na rynku regulowanym i ASO. W związku z istotnymi zmianami w obszarze obowiązków informacyjnych wynikającymi z wejścia w życie w 2016 roku rozporządzenia Market Abuse Regulation (MAR), Spółka prowadziła aktywną działalność doradczą w obszarze wypełniania obowiązków i zakazów nałożonych na spółki z rynku regulowanego i ASO regulacjami unijnymi. Spółka oferując kompleksowe przystosowanie klientów do wypełniania obowiązków informacyjnych według nowego reżimu prawnego świadczyła usługi bieżącego wsparcia i asysty jak również przygotowywała dla swoich Klientów regulacje wewnętrzne, które stanowią fundament w prawidłowym wykonywaniu przez nich obowiązków. W ramach współpracy eksperci IPO Doradztwo Kapitałowe S.A. organizowali również seminaria dla Zarządów, Rad Nadzorczych jak i dla pracowników spółek.

W III kwartale 2018 roku Spółka pełniła również rolę Autoryzowanego Doradcy dla spółki STATIMA S.A. przy wprowadzaniu obligacji na okaziciela serii E do obrotu alternatywnego na Catalyst. W dniu 11 września 2018 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (dalej: Zarząd GPW) podjął uchwałę nr 926/2018 w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst obligacji na okaziciela serii E spółki STATIMA S.A. Następnie w dniu 18 września 2018 r. Zarząd GPW podjął uchwałę nr 968/2018 w sprawie wyznaczenia pierwszego dnia notowania w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst obligacji na okaziciela serii E spółki STATIMA S.A. na dzień 20 września 2018 r.

Ponadto, w lipcu 2018 roku została zawiązana spółka IPO Crowdfunding S.A., której przedmiotem działalności jest obsługa emisji przeprowadzanych w formie crowdfundingu udziałowego. IPO Doradztwo Kapitałowe posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów spółki IPO Crowdfunding S.A.

W okresie III kwartału 2018 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 2018 r.

IPO Doradztwo Kapitałowe w III kwartale 2018 roku odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego o 22% (przychody w III kwartale 2018 roku wyniosły 390 tys. zł, a w III kwartale 2017 roku 502 tys. zł). Spółka odnotowała w III kwartale 2018 roku stratę netto w wysokości 100 tys. zł. (wobec zysku netto w wysokości 7 tys. zł w III kwartale 2017 roku), co

spowodowane było zwiększonymi nakładami na realizację projektów, z których przychody zostaną rozpoznane w przyszłych okresach.

Grupa Kapitałowa IPO Doradztwo Kapitałowe osiągnęła w III kwartale 2018 roku przychody ze sprzedaży na poziomie 389 tys. zł., jednocześnie ponosząc koszty działalności operacyjnej w wysokości 498 tys. zł, co przełożyło się na osiągnięcie straty netto w III kwartale br. w wysokości 21 tys. zł. w porównaniu do straty netto na poziomie 56 tys. w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wysokość poniesionych przez Grupę Kapitałową kosztów działalności operacyjnej wynika przede wszystkim z podjęcia działań, z których przychody zostaną osiągnięte przez Grupę Kapitałową w kolejnych kwartałach.

Na wyniki osiągnięte przez Grupę IPO Doradztwo Kapitałowe w III kwartale 2018 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.

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w III kwartale 2018 roku generowane były głównie w związku ze świadczeniem przez Spółkę usług z zakresu doradztwa w wykonywaniu obowiązków informacyjnych przez spółki publiczne. Ugruntowana baza klientów Spółki pozwoliła osiągnąć w tym zakresie stabilne przychody.

Jednocześnie w drugim obszarze działalności, tj. doradztwa przy wprowadzaniu papierów wartościowych do obrotu zorganizowanego, zauważalny jest spadek zainteresowania emitentów przeprowadzaniem emisji obligacji lub akcji oraz notowaniem tych papierów wartościowych na rynkach zorganizowanych. Zmieniające się otoczenie rynkowe wpływa na podejmowanie przez Emitenta działań związanych z dywersyfikacją swojej oferty. Spółka oferuje obecnie wsparcie Emitentów przy przeniesieniu obligacji z ewidencji prowadzonych przez firmy inwestycyjne do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (w związku z prowadzonymi zmianami legislacyjnymi), a także doradztwo korporacyjne dla spółek publicznych.

Spółka została wybrana jako wykonawca dodatkowych usług doradczych w związku z realizacją projektu 4Stock. Aktualna sytuacja rynkowa wpływa na przesunięcie realizacji tych działań, a tym samym osiągnięcie przychodów przez Emitenta z tytułu tych usług. Spółka nie wyklucza wycofania się przez część zleceniodawców z planowanego debiutu na rynku regulowanym oraz alternatywnym w przypadku trudności w pozyskaniu kapitału na rynku kapitałowym.

W związku z niesprzyjającą sytuacją rynkową Emitent nie prowadził działań związanych z wsparciem spółek przy przeprowadzaniu emisji papierów dłużnych. Emitent obserwuje zmiany na rynku oraz zapotrzebowanie na świadczenie usług wspierających emitentów akcji oraz obligacji.

Na dzień 30 września 2018 roku portfel inwestycyjny Grupy Kapitałowej Emitenta obejmował:

Rodzaj inwestycji	Wartość (zł)
papiery wartościowe notowane na rynku zorganizowanym	13 785,75
niepubliczne	2 380 708,21
obligacje	0,00
pożyczki	37 500,00
RAZEM	2 431 993,96

Zmiana wartości portfela wynika z udzielania w trzecim kwartale 2018 r. pożyczki w kwocie 7,5 tys. zł oraz zmiany wyceny akcji notowanych na rynku zorganizowanym.

Na dzień przekazania niniejszego raportu zaangażowanie Grupy Kapitałowej IPO Doradztwo Kapitałowe w akcje Zortrax S.A., w efekcie dokonanych w 2017 roku opcji konwersji części obligacji zwykłych na okaziciela serii ZTRX-A na akcje Zortrax S.A. oraz terminowego wykupu w październiku 2018 r. pozostałych obligacji serii ZTRX-A w zamian za świadczenie niepieniężne w postaci akcji Zortrax S.A., wynosi: 19.080 akcji stanowiących 0,26% kapitału zakładowego Zortrax, w tym IPO Doradztwo Kapitałowe S.A. posiada 9.200 akcji, a IPO 3D S.A. 9.880 akcji Zortrax (szacowana przez Zarząd IPO 3D rentowność projektu dla Grupy IPO Doradztwo Kapitałowe wynosić będzie 1 do 2% wartości emisji Obligacji).

4.3 Informacja na temat aktywności w obszarze rozwiązań innowacyjnych

W III kwartale 2018 r. Spółka nie prowadziła aktywności w obszarze rozwiązań innowacyjnych w ramach rozwoju prowadzonej działalności.

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

Poprzez objęcie w 2015 roku udziałów w spółce Capital Market Brand Sp. z o.o. (poprzednio: IPO Inwestycje Sp. z o.o.) Emitent rozpoczął reorganizację struktury poprzez tworzenie grupy kapitałowej w celu optymalizacji działalności operacyjnej w zakresie organizacji i kosztów.

W 2016 roku Spółka utworzyła spółkę zależną IPO 3D S.A., która dokonała emisji obligacji w celu wykupu akcji od inwestorów Zortrax S.A. W grudniu 2016 roku, realizując cel emisji obligacji, IPO 3D S.A. zakupiła 78.800 sztuk akcji Zortrax S.A. W 2017 roku IPO 3D S.A. dokonywała opcji konwersji części wyemitowanych obligacji, a w październiku 2018 roku zgodnie z warunkami emisji obligacji dokonała terminowego wykupu wszystkich pozostałych obligacji w zamian za świadczenie niepieniężne w postaci akcji Zortrax S.A. realizując przy tym zapowiadaną rentowność projektu dla Grupy IPO Doradztwo Kapitałowe w wysokości ok. 1-2% wartości emisji. W najbliższym okresie IPO3D S.A. nie będzie dokonywało kolejnych inwestycji.

W ramach zaangażowania Grupy Kapitałowej IPO Doradztwo Kapitałowe w obszar crowdfundingu, w kwietniu 2018 roku Spółka nabyła 50% udziałów w założonej w październiku 2017 roku spółce StockRocket sp. z o.o. Przedmiotem działalności tej spółki jest prowadzenie portalu pośredniczącego w pozyskiwaniu finansowania udziałowego w modelu finansowania społecznościowego, zwanego crowdfundingiem udziałowym, w którym inwestorzy - za wsparcie drobnymi kwotami, uzyskują udziały w nowopowstających przedsiębiorstwach (najczęściej innowacyjnych start-up'ach). Wyróżnikiem i innowacyjnością na tle pozostałych portali crowdfundingowych w Polsce jest założenie, iż portal ten ma koncentrować się na pozyskiwaniu finansowania dla spółek kapitałowych będących na wczesnym etapie rozwoju z perspektywą późniejszego wprowadzenia ich akcji do obrotu zorganizowanego (na rynku regulowanym lub w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect). Nabycie udziałów w StockRocket daje Spółce możliwość pozyskiwania w przyszłości przez ten kanał potencjalnych nowych emitentów, dla których Spółka w ramach współpracy ze StockRocket będzie mogła świadczyć usługi związane z emisjami i wprowadzeniami instrumentów finansowych do obrotu zorganizowanego. Spółka nie wyklucza również możliwości dokonywania inwestycji w instrumenty finansowe ww. emitentów w ramach prowadzonej przez siebie działalności inwestycyjnej. W lipcu 2018 roku została ponadto zawiązana spółka IPO Crowdfunding S.A., której przedmiotem działalności jest obsługa emisji przeprowadzanych w formie crowdfundingu udziałowego przez portal StockRocket.pl.

Emitent nie wyklucza dalszego rozwoju grupy kapitałowej poprzez tworzenie nowych spółek zależnych bądź zaangażowanie kapitałowe w istniejące podmioty.

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. W ramach

współpracy z podmiotami z branży nowych technologii Emitent zakłada pełnienie roli doradcy finansowego dla tych podmiotów, jak również ma zamiar zaangażować się w nie kapitałowo.

4.5 Istotne zdarzenia po dacie bilansu

W dniu 18 października 2018 r. IPO Doradztwo Kapitałowe S.A. otrzymało potwierdzenie od firmy pośredniczącej w transakcji, iż spółka zależna Emitenta, IPO3D S.A., skutecznie dokonała w dniu 17 października 2018 r. terminowego wykupu wszystkich wyemitowanych w 2016 roku i nieumorzonych dotychczas obligacji serii ZTRX-A. Wykup objął 294 szt. obligacji serii ZTRX-A o wartości nominalnej 4.500 zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej równej 1.323.000 zł ("Obligacje"). Zgodnie z Warunkami Emisji, Obligacje zostały wykupione za świadczenie niepieniężne w postaci łącznie 29.400 akcji Zortrax S.A. z siedzibą w Olsztynie, które zostały wydane obligatariuszom w proporcjach wynikających z liczby posiadanych przez nich Obligacji.

4.6 Informacja dotycząca prognoz

Spółka nie publikowała prognoz jednostkowych ani skonsolidowanych wyników finansowych na rok 2018.

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

IPO Doradztwo Kapitałowe S.A.
Ul. Moniuszki 1A
00-014 Warszawa

e-mail: inwestorzy@ipo.com.pl

e-mail ipo@ipo.com.pl

tel. +48 (22) 250 84 14

faks. +48 (22) 250 84 17