



IPO DORADZTWO KAPITAŁOWE S.A.

JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY

ZA 2018 ROK

WARSZAWA, 21 MARCA 2019 R.

SPIS TREŚCI

| | | |
|----|---|---|
| 1. | LIST PREZESA ZARZĄDU | 3 |
| 2. | WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE IPO DORADZTWO KAPITAŁOWE S.A. | 5 |
| 3. | OŚWIADCZENIA ZARZĄDU IPO DORADZTWO KAPITAŁOWE S.A. | 6 |
| 4. | OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO | 7 |

Załącznik nr 1 Jednostkowe sprawozdanie finansowe IPO Doradztwo Kapitałowe S.A. za 2018 rok

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

Załącznik nr 3 Sprawozdanie z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

1. LIST PREZESA ZARZĄDU

Drodzy Akcjonariusze,

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

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

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

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



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

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

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

Z poważaniem,

Dariusz Bugajski

*Prezes Zarządu
IPO Doradztwo Kapitałowe S.A.*

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

| | 01.01.2018- 31.12.2018 | 01.01.2017- 31.12.2017 | 01.01.2018- 31.12.2018 | 01.01.2017- 31.12.2017 |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | PLN | | EUR | |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 1 715 513,58 | 1 991 287,77 | 402 485,41 | 467 701,94 |
| Koszty działalności operacyjnej | 2 012 056,27 | 2 176 373,85 | 472 058,81 | 511 173,87 |
| Zysk (strata) ze sprzedaży | -296 542,69 | -185 086,08 | -69 573,40 | -43 471,93 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | -904 521,06 | -106 169,13 | -212 214,31 | -24 936,38 |
| Zysk (strata) netto | -1 104 459,79 | -120 731,76 | -259 122,96 | -28 356,76 |
| Aktywa trwałe | 878 804,21 | 1 499 258,67 | 204 373,07 | 359 456,87 |
| Aktywa obrotowe | 1 165 506,40 | 1 904 714,13 | 271 048,00 | 456 667,42 |
| Aktywa razem | 2 044 310,61 | 3 403 972,80 | 475 421,07 | 816 124,29 |
| Kapitał własny | 1 092 974,56 | 2 197 434,35 | 254 180,13 | 526 848,97 |
| Kapitał zapasowy | 1 047 097,35 | 1 567 829,11 | 243 511,01 | 375 897,07 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 951 336,05 | 1 206 538,45 | 221 240,94 | 289 275,32 |
| Zobowiązania długoterminowe | 521 895,14 | 613 565,55 | 121 370,96 | 147 106,27 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 299 173,60 | 516 019,19 | 69 575,26 | 123 718,91 |
| Przepływy z działalności operacyjnej | -164 240,62 | -116 833,16 | -38 533,33 | -27 441,08 |
| Przepływy z działalności inwestycyjnej | -93 695,00 | 94 507,88 | -21 982,26 | 22 197,45 |
| Przepływy z działalności finansowej | -133 602,10 | 194 048,14 | -31 345,07 | 45 576,88 |

Kursy przyjęte do przeliczenia powyższych danych finansowych na euro:

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

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

3. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU IPO DORADZTWO KAPITAŁOWE S.A.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE SPORZĄDZENIA RAPORTU ROCZNEGO

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

Zarząd IPO Doradztwo Kapitałowe S.A.

Dariusz Bugajski

Łukasz Piasecki

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O DOKONANIU WYBORU FIRMY AUDYTORSKIEJ

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

Zarząd IPO Doradztwo Kapitałowe S.A.

Dariusz Bugajski

Łukasz Piasecki

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

4. OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

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

W 2018 r. Spółka stosowała zasady ładu korporacyjnego określone w załączniku do Uchwały nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. pt. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

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

4.2. ODSTĄPIENIE OD POSTANOWIEŃ ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO PRZYJĘTEGO PRZEZ IPO DORADZTWO KAPITAŁOWE

W roku obrotowym 2018 następujące zasady ładu korporacyjnego nie były w pełni stosowane przez Emitenta:

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

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

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

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