



DORADZTWO  
KAPITAŁOWE

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

Warszawa, dn. 15 maja 2018 r.

## Spis treści

<b>1</b>	<b>Wprowadzenie</b> .....	<b>3</b>
1.1	Podstawa sporządzania raportu okresowego za I kwartał 2018 r. ....	3
1.2	Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu .....	3
<b>2</b>	<b>Struktura Grupy Kapitałowej IPO Doradztwo Kapitałowe</b> .....	<b>4</b>
<b>3</b>	<b>Podstawowe informacje o IPO Doradztwo Kapitałowe S.A.</b> .....	<b>4</b>
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 .....	6
3.4	Akcje i akcjonariat .....	7
3.5	Informacje o zatrudnieniu .....	8
<b>4</b>	<b>Działalność Grupy Kapitałowej IPO Doradztwo Kapitałowe</b> .....	<b>8</b>
4.1	Informacja nt. istotnych dokonań i niepowodzeń w I kwartale 2018 r. ....	8
4.2	Czynniki i zdarzenia, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I kwartale 2018 r. ....	10
4.3	Informacja na temat aktywności, jaką w okresie I kwartału 2018 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 .....	13
4.7	Opis stanu realizacji i inwestycji Grupy Kapitałowej Emitenta oraz harmonogram ich realizacji .....	13
<b>5</b>	<b>Dane kontaktowe</b> .....	<b>14</b>
5.1.1	Kontakt do Spółki .....	14
5.1.2	Kontakt dla Inwestorów .....	14

# 1 Wprowadzenie

## 1.1 Podstawa sporządzania raportu okresowego za I 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 stycznia do 31 marca 2018 r. i dane porównawcze za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 r.

## 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. 2017 poz. 2342), 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 stycznia do 31 marca 2018 roku i zawierają dane porównawcze za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku.

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 2017 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.

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. 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.

#### 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, 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

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](http://www.ipo.com.pl).

## 3.2 Władze Spółki

### 3.2.1 Zarząd

W I kwartale 2018 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.

### 3.2.2 Rada Nadzorcza

W I kwartale 2018 roku oraz do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego 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.

Życiorysy osób zarządzających oraz nadzorujących są dostępne na stronie internetowej Emitenta [www.ipo.com.pl](http://www.ipo.com.pl).

## 3.3 Kapitał zakładowy

Na dzień 31 marca 2018 roku i na dzień przekazania 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 stycznia 2018 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmiany Statutu IPO Doradztwo Kapitałowe S.A. w zakresie zmiany § 3 ust. 1 Statutu Spółki związanej z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki oraz usunięcia §3a

Statutu Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 400.000 złotych w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru nastąpiło w wyniku emisji 4.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

### 3.4 Akcje i akcjonariat

Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego, tj. na dzień 15 maja 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%
Mariusz Kalist*	1 072 290	11,28%
Edmund Kozak	774 086	8,15%
Łukasz Piasecki	774 086	8,15%
Akcjonariusze mniejszościowi	1 343 027	14,04%
<b>Razem</b>	<b>9 503 370</b>	<b>100,00%</b>

\*Pan Mariusz Kalist łącznie z osobą działającą w porozumieniu, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 w zw. z art. 87 ust. 4 pkt 1 ustawy o ofercie publicznej (...) posiada 1.076.847 akcji Spółki reprezentujących 11,33% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 1.076.847 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 11,33% udziału w ogólnej liczbie głosów.



Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Spółki.

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 31 marca 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 I kwartale 2018 r.**

IPO Doradztwo Kapitałowe w I kwartale 2018 roku odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego o 18% (przychody w I kwartale 2018 roku wyniosły 436 tys. zł, a w I kwartale 2017 roku 530 tys. zł). Spółka odnotowała w I kwartale 2018 roku stratę netto w wysokości 125 tys. zł. (wobec zysku netto 23 tys. zł w I 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 I kwartale 2018 roku przychody ze sprzedaży na poziomie 436 tys. zł., jednocześnie ponosząc koszty działalności operacyjnej w wysokości 582 tys. zł, co przełożyło się na osiągnięcie straty netto w I kwartale br. w wysokości 168 tys. zł. Po pierwszym kwartale 2018 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła stratę netto na poziomie 168 tys. zł w porównaniu do straty netto na poziomie 21 tys. po 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.

W I kwartale 2018 roku Spółka kontynuowała rozwój działalności w obszarze usług związanych z doradztwem w zakresie obowiązków informacyjnych spółek notowanych na rynku regulowanym i zwiększyła liczbę obsługiwanych klientów. 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 prowadziła aktywną działalność w zakresie przygotowywania spółek z rynku regulowanego do przestrzegania nowych regulacji, w tym wdrażania stosownych regulacji wewnętrznych i tworzenia 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 dniu 29 stycznia 2018 roku Spółka powzięła wiadomość o podjęciu przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Legimi S.A. uchwały dotyczącej warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Legimi poprzez emisję nie więcej niż 13.500 akcji zwykłych imiennych serii E o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł oraz emisję nie więcej niż 13.500 imiennych warrantów subskrypcyjnych B uprawniających do objęcia akcji serii E Legimi. Podmiotem uprawnionym do nabycia ww. warrantów subskrypcyjnych było IPO Doradztwo Kapitałowe S.A. Uchwała Legimi dotycząca emisji warrantów subskrypcyjnych serii B z prawem objęcia akcji serii E w celu umożliwienia objęcia akcji przez IPO Doradztwo Kapitałowe S.A. została podjęta w związku ze współpracą Emitenta z Legimi obejmującą doradztwo Emitenta przy emisji akcji serii B i C Legimi. Zgodnie z treścią uchwały warrantów subskrypcyjne B miały zostać nabyte przez Emitenta w przypadku sukcesu emisji akcji serii B oraz serii C Legimi, za jaki uznane zostało nabycie przez inwestorów w ramach przeprowadzanych ofert publicznych wszystkich akcji serii B oraz serii C po ich cenie emisyjnej (tj. 75.000 akcji serii B oraz 161.000 akcji serii C po cenach emisyjnych ustalonych przez Zarząd Legimi S.A.). Każdy warrant subskrypcyjny B miał uprawniać do objęcia jednej akcji serii E Legimi. Cena emisyjna jednej akcji serii E została określona na 0,10 zł. W dniu 28 lutego 2018 r. Legimi S.A. dokonała przydziału 60.358 akcji serii B, o czym spółka informowała w raporcie bieżącym nr 7/2018 z dnia 28 lutego 2018 roku, w związku z tym nie ziścił się warunek nabycia warrantów subskrypcyjnych przez IPO Doradztwo Kapitałowe S.A.

W dniu 13 lutego 2018 r. Zarząd IPO Doradztwo Kapitałowe S.A. zawarł z jednym z domów maklerskich ("DM") dziesięć umów, na mocy których Spółka będzie świadczyła na rzecz DM usługi doradztwa przy sporządzeniu prospektu emisyjnego w związku z ofertą publiczną akcji oraz ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji oraz praw do akcji dziesięciu podmiotów, które uzyskały dofinansowanie w ramach "Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, poddziałanie 3.1.5 Wsparcie MŚP w dostępie do rynku kapitałowego – 4Stock" i wskazały DM jako jednego z zewnętrznych usługodawców w ramach realizowanych przez te podmioty projektów pozyskania dostępu do rynku kapitałowego, objętych dofinansowaniem w ramach programu 4Stock. Z tytułu usług świadczonych w wykonaniu ww. umów Spółka otrzyma wynagrodzenie w wysokości uzależnionej od wysokości wynagrodzenia uiszczanego na rzecz DM przez podmiot objęty dofinansowaniem (emitent), nie wyższe jednak niż 765.000 zł netto w odniesieniu do każdej z umów. Umowy zostały zawarte na czas realizacji usług objętych ich zakresem. W ramach wskazanych powyżej projektów 4Stock realizowanych z poszczególnymi podmiotami Spółka została również wybrana przez osiem z tych podmiotów, niezależnie od DM i bezpośrednio, jako wykonawca dodatkowych usług doradczych w związku z realizacją przez te podmioty projektu 4Stock. Wartość przychodów Spółki z tytułu świadczenia ww. usług dodatkowych szacowana jest obecnie na maksymalnie 520.000 zł netto w odniesieniu do każdego z podmiotów. Spółka przewiduje, że realizacja ww. projektów będzie miała miejsce w latach 2018-2020. Realizacja ww. umów jest uwarunkowana czynnikami niezależnymi od Spółki, w tym od spełnienia przez zleceniodawców wszystkich wymogów programu 4Stock, od decyzji podmiotów co do przeprowadzenia całego procesu, z uwzględnieniem ofert publicznych i dopuszczenia i wprowadzenia wyemitowanych w ramach tych ofert papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, a także od sukcesu tych ofert.

W okresie I 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 I kwartale 2018 r.

Na wyniki osiągnięte przez Grupę IPO Doradztwo Kapitałowe w I 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 I kwartale 2018 roku generowane były przede wszystkim 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, można zauważyć wzrost zainteresowania emitentów przeprowadzeniem transakcji na rynku kapitałowym, który może mieć wpływ na podjęcie współpracy z nowymi podmiotami w kolejnych kwartałach. Ponadto Spółka została wybrana przez osiem podmiotów jako wykonawca dodatkowych usług doradczych w związku z realizacją przez te podmioty projektu 4Stock.

W I kwartale 2018 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 pozostaje 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 28 ofertach do dnia sporządzenia niniejszego raportu. Klienci Spółki w ww. trybie pozyskali łącznie ponad 90 mln zł.

Na dzień 31 marca 2018 roku portfel inwestycyjny Grupy Kapitałowej Emitenta obejmował:

Rodzaj inwestycji	Wartość (zł)
papiery wartościowe notowane na rynku zorganizowanym	8 382,00
niepubliczne	2 066 800,00
Obligacje	0,00

Pożyczki	250 100,00
<b>RAZEM</b>	<b>2 325 282,00</b>

Zmiana wartości portfela wynika ze zmiany wyceny papierów wartościowych notowanych na rynku zorganizowanym.

Na dzień przekazania niniejszego raportu zaangażowanie Grupy Kapitałowej IPO Doradztwo Kapitałowe w akcje Zortrax w efekcie dokonanych w 2017 roku opcji konwersji części obligacji zwykłych na okaziciela serii ZTRX-A na akcje Zortrax S.A. wynosi: 48.480 akcji stanowiących 0,64% kapitału zakładowego Zortrax, w tym IPO Doradztwo Kapitałowe S.A. posiada 9.200 akcji, a IPO 3D 39.280 akcji Zortrax (dysponowanie akcjami Zortrax będącymi w posiadaniu IPO 3D i nabytymi ze środków pochodzących z emisji obligacji serii ZTRX-A następuje zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji; 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, jaką w okresie I kwartału 2018 r. podejmowała Grupa Kapitałowa Emitenta w obszarze rozwoju prowadzonej działalności**

W I kwartale 2018 r. działalność IPO Doradztwo Kapitałowe skupiała się na dalszym rozwoju obszaru związanego ze świadczeniem usług w zakresie obowiązków informacyjnych i zwiększaniu liczby klientów w tym obszarze. Spółka oferując kompleksowe przygotowanie Klienta do wypełniania obowiązków informacyjnych według nowych regulacji przygotowywała dla swoich Klientów również 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 dla Zarządów 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 I kwartale 2018 roku Spółka pełniła również rolę doradcy przy ofertach obligacji oraz przy wprowadzaniu instrumentów finansowych do obrotu alternatywnego na Catalyst m.in. w okresie tym GPW podjęła uchwały dotyczące wprowadzenia obligacji do obrotu na Catalyst dla trzech spółek, dla których IPO Doradztwo Kapitałowe świadczyło usługi Autoryzowanego Doradcy:

- W dniu 29 stycznia 2018 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 79/2018 w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst obligacji na okaziciela serii B spółki Statima S.A.,
- W dniu 12 marca 2018 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 192/2018 w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst obligacji na okaziciela serii C spółki Columbus Energy S.A.,

- W dniu 12 marca 2018 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 193/2018 w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst obligacji na okaziciela serii D spółki Columbus Energy S.A.

W I kwartale 2018 roku Spółka podpisała umowę na pełnienie funkcji Autoryzowanego Doradcy przy wprowadzeniu akcji do obrotu na ASO na rynku NewConnect spółki już notowanej tj. Cloud Technologies S.A. W dniu 27 kwietnia 2018 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 404/2018 w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii D, E i F spółki Cloud Technologies S.A.

W dniach 23 maja 2017 roku, 21 czerwca 2017 roku oraz 24 lipca 2017 roku zarząd spółki zależnej IPO 3D podjął uchwały w przedmiocie dokonania opcji konwersji części obligacji zwykłych na okaziciela serii ZTRX-A na akcje Zortrax S.A. („Obligacje”) Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji ("WEO"), posiadaczom Obligacji w terminie 3 miesięcy od publikacji sprawozdania finansowego Zortrax S.A. za 2016 rok przysługiwało uprawnienie do żądania przedterminowego wykupu posiadanych Obligacji poprzez żądanie spełnienia świadczenia niepieniężnego w postaci opcji konwersji. Obligatariusze, którzy złożyli żądanie opcji konwersji Obligacji otrzymywali zgodnie z WEO świadczenie w postaci 80 akcji spółki Zortrax S.A. przypadających na jedną konwertowaną Obligację. Uchwały zarządu IPO 3D w przedmiocie dokonania opcji konwersji podjęto na podstawie WEO w związku z otrzymaniem łącznie 53 żądań opcji konwersji Obligacji na łączną liczbę 494 Obligacji. W wyniku realizacji opcji konwersji nastąpiło umorzenie 494 Obligacji i przeniesienie własności 39.520 akcji Zortrax z IPO 3D na obligatariuszy, którzy złożyli żądanie opcji konwersji. W związku z powyższym na dzień publikacji niniejszego raportu w ramach serii ZRTX-A wyemitowanych pozostaje 294 Obligacji, a zaangażowanie Grupy Kapitałowej IPO Doradztwo Kapitałowe w akcje Zortrax S.A. jest na poziomie wskazanym w pkt 4.2. niniejszego raportu.

#### **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 poszerzanie 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 2015 roku udziałów w spółce 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 w październiku 2016 r. dokonała emisji obligacji w celu wykupu akcji od inwestorów Zortrax S.A. W grudniu 2016 r., realizując cel emisji obligacji, IPO 3D S.A. zakupiła 78.800 sztuk akcji Zortrax S.A. W najbliższym okresie IPO3D S.A. nie będzie dokonywała kolejnych inwestycji. 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 12 kwietnia 2018 r. Spółka zawarła umowę nabycia 2.000 udziałów stanowiących 50% kapitału zakładowego w spółce StockRocket sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („StockRocket”). Cena nabycia wyniosła 100.000 zł i jest równa wartości nominalnej udziałów. Spółka StockRocket została założona w październiku 2017 roku. Przedmiotem działalności StockRocket 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.

#### **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

### 5.1.1 Kontakt do Spółki

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