

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

Warszawa, dn. 9 sierpnia 2018 r.

Spis treści

1	Wprowadzenie	3
1.1	Podstawa sporządzania raportu okresowego za II 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	7
3.5	Informacje o zatrudnieniu	8
4	Działalność Grupy Kapitałowej IPO Doradztwo Kapitałowe	8
4.1	Informacja nt. istotnych dokonań i niepowodzeń w II kwartale 2018 r.	8
4.2	Czynniki i zdarzenia, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w II kwartale 2018 r.	10
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	12
4.6	Informacja dotycząca prognoz.....	12
4.7	Opis stanu realizacji i inwestycji Grupy Kapitałowej Emitenta oraz harmonogram ich realizacji.....	12
5	Dane kontaktowe	13

1 Wprowadzenie

1.1 Podstawa sporządzania raportu okresowego za II 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 kwietnia do 30 czerwca 2018 r. i dane porównawcze za okres od 1 kwietnia do 30 czerwca 2017 r. oraz od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku 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. 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 kwietnia do 30 czerwca 2018 roku i zawierają dane porównawcze za okres od 1 kwietnia do 30 czerwca 2017 roku oraz od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku i 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 na dzień 30 czerwca 2018 roku poza jednostką dominującą wchodziła spółka 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 Doradztwo Kapitałowe S.A. posiada również udiały w spółce Capital Market Brand Sp. z o.o. (poprzednia nazwa: IPO Inwestycje Sp. z o.o.; rejestracja zmiany firmy spółki nastąpiła w dniu 10 maja 2018 roku). Wskutek rejestracji w dniu 10 maja 2018 roku podwyższenia kapitału zakładowego tej spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym udział IPO Doradztwo Kapitałowe w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów Capital Market Brand Sp. z o.o. spadł z dotychczasowych 98,36% do 49,59%. Przedmiotem działalności spółki jest doradztwo gospodarcze na rzecz małych i średnich przedsiębiorstw oraz działalność inwestycyjna. Aktualnie spółka nie prowadzi działalności operacyjnej. Po ww. rejestracji kapitał zakładowy Capital Market Brand Sp. z o.o. wynosi 605 tys. zł.

Spółka IPO 3D S.A. podlega konsolidacji metodą pełną, natomiast Capital Market Brand Sp. z o.o. w związku z utratą kontroli wyceniania jest metodą praw własności.

Ponadto IPO Doradztwo Kapitałowe posiada 50% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów spółki StockRocket sp. z o.o. Przedmiotem działalności spółki jest prowadzenie platformy przeprowadzającej zbiórki w formie crowdfundingu udziałowego.

W dniu 5 lipca 2018 r. (zdarzenie po dniu bilansowym) została zawiązana spółka IPO Crowdfunding S.A. IPO Doradztwo Kapitałowe posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów spółki IPO Crowdfunding S.A., której przedmiotem działalności jest obsługa emisji przeprowadzanych w formie crowdfundingu udziałowego.

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.

3.2 Władze Spółki

3.2.1 Zarząd

W II kwartale 2018 roku w skład Zarządu IPO Doradztwo Kapitałowe wchodziły następujące osoby:

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

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

3.2.2 Rada Nadzorcza

W II kwartale 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.

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

Porządek obrad zwołanego na dzień 24 sierpnia 2018 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki przewiduje punkt umożliwiający podjęcie uchwały dotyczącej uzupełnienia składu Rady Nadzorczej.

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

3.3 Kapitał zakładowy

Na dzień 30 czerwca 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.

3.4 Akcje i akcjonariat

Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego, tj. na dzień 9 sierpnia 2018 r. struktura akcjonariuszy posiadających co najmniej 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 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 II kwartale 2018 r.

W II kwartale 2018 roku Spółka kontynuowała działalność w obszarze usług związanych z doradztwem w zakresie obowiązków informacyjnych spółek notowanych na rynku regulowanym. 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 prowadzi aktywną działalność w zakresie przygotowywania spółek z rynku regulowanego do przestrzegania nowych regulacji. Spółka oferując kompleksowe przygotowanie Klienta 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 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.

W II kwartale 2018 roku Spółka pełniła również rolę doradcy przy wprowadzaniu instrumentów finansowych do obrotu alternatywnego na rynku NewConnect m.in. w okresie tym GPW podjęła uchwały dotyczące wprowadzenia akcji do obrotu na rynku NewConnect dla dwóch spółek, dla których IPO Doradztwo Kapitałowe świadczyło usługi Autoryzowanego Doradcy:

- 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. Następnie w dniu 16 maja 2018 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie podjął uchwałę nr 475/2018 w sprawie wyznaczenia pierwszego dnia notowania w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect akcji spółki Cloud Technologies S.A. tj. wyznaczono dzień 21 maja 2018 r.
- W dniu 29 maja 2018 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 542/2018 w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii A i C spółki 7LEVELS S.A. Następnie w dniu 1 czerwca 2018 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie podjął uchwałę nr 562/2018 w sprawie wyznaczenia pierwszego dnia notowania w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect akcji spółki 7LEVELS S.A. tj. wyznaczono dzień 5 czerwca 2018 r.

W okresie II 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 II kwartale 2018 r.

IPO Doradztwo Kapitałowe w I półroczu 2018 roku odnotowała niewielki wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego o 2% (przychody w I półroczu 2018 roku wyniosły 940 tys. zł, a w I półroczu 2017 roku 922 tys. zł). Spółka odnotowała w I półroczu 2018 roku stratę netto w wysokości 126 tys. zł. (wobec straty netto 61 tys. zł w I połowy 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 półroczu 2018 roku przychody ze sprzedaży na poziomie 937 tys. zł., jednocześnie ponosząc koszty działalności operacyjnej w wysokości 1 026 tys. zł, co przełożyło się na osiągnięcie straty netto w I półroczu br. w wysokości 305 tys. zł. w porównaniu do straty netto na poziomie 138 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.

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

W II kwartale 2018 roku Spółka kontynuowała współpracę z domami maklerskimi w obszarze doradztwa w procesie emisji obligacji korporacyjnych oraz przy ofertach publicznych i niepublicznych akcji. 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, przy 28 ofertach do dnia sporządzenia niniejszego raportu. Klienci Spółki w ww. trybie pozyskali łącznie ponad 90 mln zł. Ponadto Spółka wspiera Emitentów przy prowadzeniu ofert publicznych akcji i obligacji, które nie wymagają sporządzenia prospektu emisyjnego oraz memorandum informacyjnego.

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

Rodzaj inwestycji	Wartość (zł)
papiery wartościowe notowane na rynku zorganizowanym	22 619,50
niepubliczne	2 380 708,21
obligacje	0,00
pożyczki	30 000,00
RAZEM	2 433 327,71

Zmiana wartości portfela wynika ze spłaty w drugim kwartale 2018 r. pożyczek od dotychczasowych dłużników, udzielenia pożyczki w kwocie 30 tys. zł oraz utraty kontroli nad podmiotem Capital Market Brand Sp. z o.o. i odmiennym w związku z tym sposobem prezentacji ww. aktywa (jako inwestycje długoterminowe, które nie podlegają konsolidacji).

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 w obszarze rozwiązań innowacyjnych

W II 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 poszerzanie

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 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 dokonywało kolejnych inwestycji. W dniu 5 lipca 2018 r. została zawiązana spółka akcyjna 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 ocenie Zarządu nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

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
tel. +48 (22) 250 84 14

e-mail: ipo@ipo.com.pl

e-mail: inwestorzy@ipo.com.pl