



RAPORT OKRESOWY

IPO Doradztwo Strategiczne SA
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 roku



Warszawa, 15 maja 2013 r.

Spis treści

1	Wprowadzenie	3
1.1	Podstawa sporządzania raportu okresowego za I kwartał 2013 r.	3
1.2	Podstawowe informacje o IPO Doradztwo Strategiczne SA	3
1.3	Władze Spółki	4
1.3.1	Zarząd	4
1.3.2	Rada Nadzorcza	4
1.4	Akcje i akcjonariat	5
2	Wybrane dane finansowe	6
2.1	Wybrane dane z bilansu	6
2.2	Wybrane dane z rachunku zysków i strat	6
2.3	Informacja dotycząca prognoz	7
	Działalność IPO DS	7
1.1.	Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I kwartale 2013 r.	7
1.2.	Informacja na temat aktywności, jaką w okresie I kwartału 2013 r. Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności	7
1.3.	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki	8
1.4.	Istotne zdarzenia po dacie bilansu	8
2.	Pozostałe informacje	8
2.1.	Oświadczenie Zarządu IPO Doradztwo Strategiczne SA w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego	8
2.2.	Dane teleadresowe	9
2.2.1.	Kontakt do Spółki	9
2.2.2.	Kontakt dla Inwestorów	9

1 Wprowadzenie

1.1 Podstawa sporządzania raportu okresowego za I kwartał 2013 r.

Niniejszy raport został sporządzony na podstawie § 5 ust. 1 i 3 oraz zgodnie z ust. 4.1 - 4.2 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu *Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect*.

Raport okresowy IPO Doradztwo Strategiczne SA (Spółka, Emitent, IPO DS) za I kwartał 2013 r. obejmuje okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 r. oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 r.

Elementy sprawozdania finansowego zaprezentowane w niniejszym raporcie okresowym zostały sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.)

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

1.2 Podstawowe informacje o IPO Doradztwo Strategiczne SA

IPO Doradztwo Strategiczne SA jest spółką akcyjną powołaną na czas nieograniczony aktem notarialnym z dnia 27 stycznia 2010 r. i zarejestrowaną w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem 0000351323. Spółka akcyjna jest następcą prawnym IPO Doradztwo Strategiczne Sp. z o.o., działającej od kwietnia 2005 r.

IPO Doradztwo Strategiczne SA świadczy kompleksowe usługi doradcze, specjalizując się w transakcjach na rynku publicznym, w szczególności na rynku pierwotnym.

Działalność Emitenta koncentruje się w trzech obszarach:



Oferta IPO Doradztwo Strategiczne SA obejmuje:

- doradztwo w zakresie pozyskiwania kapitału w szczególności w drodze emisji akcji i obligacji oraz wprowadzania papierów do zorganizowanego obrotu,
- pełnienie funkcji Autoryzowanego Doradcy na rynku NewConnect oraz rynku Catalyst,
- usługi związane z wypełnianiem obowiązków informacyjnych przez spółki notowane na rynku regulowanym,
- szkolenia w zakresie obowiązków informacyjnych dla spółek giełdowych oraz potencjalnych debiutantów,
- wsparcie relacji inwestorskich.

Dodatkowo jednym z obszarów działalności Emitenta są inwestycje typu private equity/venture capital.

1.3 Władze Spółki

1.3.1 Zarząd

W okresie I kwartału 2013 r. nie miały miejsca zmiany w Zarządzie IPO DS.

W skład Zarządu IPO DS wchodzi następujące osoby:

Cezary Nowosad – Prezes Zarządu,
Edmund Kozak – Wiceprezes Zarządu,
Jarosław Ostrowski – Wiceprezes Zarządu.

1.3.2 Rada Nadzorcza

Na dzień 1 stycznia 2013 r. skład Rady Nadzorczej IPO DS był następujący:

Małgorzata Cholewicka – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Piotr Białowąs - Członek Rady Nadzorczej,
Łukasz Deleszek - Członek Rady Nadzorczej,
Katarzyna Drabent - Członek Rady Nadzorczej,
Sebastian Huczek - Członek Rady Nadzorczej,
Marcin Markiewicz - Członek Rady Nadzorczej,
Adam Wiśniewski - Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 13 lutego 2013 r. nastąpiła zmiana na stanowisku Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Na stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej uchwałą NWZ powołany został Pan Sebastian Huczek.

Skład Rady Nadzorczej IPO DS na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego:

Sebastian Huczek - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Piotr Białowąs - Członek Rady Nadzorczej
Małgorzata Cholewicka – Członek Rady Nadzorczej
Łukasz Deleszek - Członek Rady Nadzorczej,
Katarzyna Drabent - Członek Rady Nadzorczej,
Marcin Markiewicz - Członek Rady Nadzorczej,
Adam Wiśniewski - Członek Rady Nadzorczej.

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

Stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające lub nadzorujące został zaprezentowany w punkcie *Akcje i akcjonariat* poniżej.

1.4 Akcje i akcjonariat

W dniu 16 stycznia 2013 roku do Spółki wpłynęło od akcjonariusza, INVESTcon GROUP S.A., zawiadomienie o następującej treści: "Na podstawie art. 69 ustawy o z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, spółka INVESTcon GROUP S.A. zawiadamia o zmianie dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1 % ogólnej liczby głosów w spółce IPO Doradztwo Strategiczne S.A. (spółka notowana na NewConnect).

1. Zmiana udziału w głosach nastąpiła w wyniku nabycia akcji spółki w transakcjach sesyjnych zwykłych na rynku NewConnect. Transakcja kupna akcji w liczbie 1.300 sztuk skutkująca zmianą udziału o 1 % nastąpiła dnia 9 stycznia 2013 r.

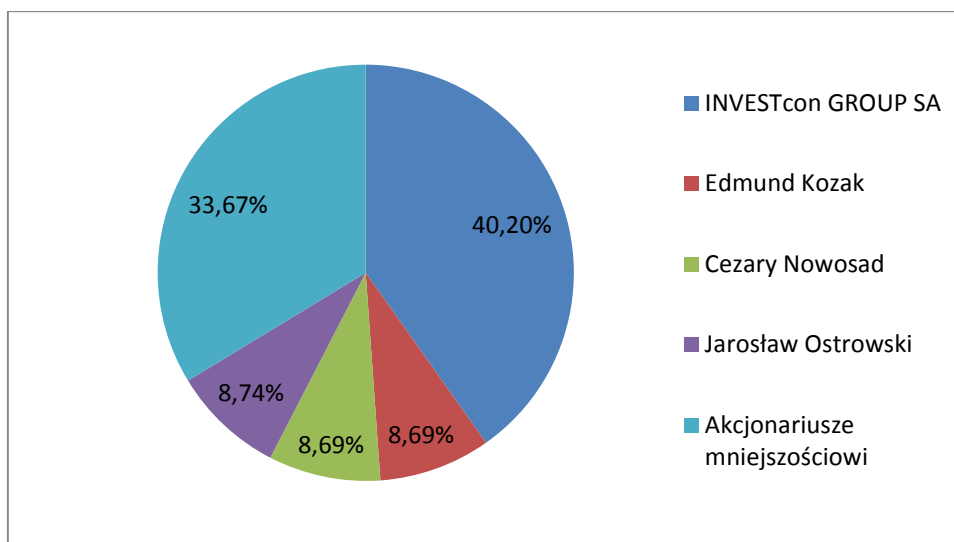
2. Po nabyciu akcji, INVESTcon GROUP S.A. posiada 522.608 akcji spółki IPO Doradztwo Strategiczne S.A. dających 522.608 głosów (w tym 30.000 akcji imiennych serii C dających 30.000 głosów), co stanowi 40,20 % w kapitale oraz 40,20 % w głosach. Podmioty zależne INVESTcon GROUP S.A. nie posiadają akcji spółki. Nie występują osoby, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c ustawy o ofercie publicznej.

3. Przed nabyciem akcji, INVESTcon GROUP S.A. posiadał 521.308 akcji spółki IPO Doradztwo Strategiczne S.A. dających 521.308 głosów (w tym 30.000 akcji imiennych serii C dających 30.000 głosów), co stanowiło 40,10 % w kapitale i 40,10 % w głosach. Według ostatniej upublicznionej informacji związanej ze zmianą udziału w głosach (raport bieżący spółki z dnia 21.11.2012 r. INVESTcon GROUP S.A. posiadał 508.510 akcji spółki IPO Doradztwo Strategiczne S.A. dających 508.510 głosów (w tym 30.000 akcji imiennych serii C dających 30.000 głosów), co stanowiło 39,11 % w kapitale i 39,11 % w głosach."

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 7 maja 2013 roku do Spółki wpłynęło od akcjonariusza - Pani Moniki Mężynskiej, zawiadomienie z dnia 6 maja 2013 roku o następującej treści: "Niniejszym informuję, że w dniu 26 kwietnia sprzedałam 8 980 sztuk akcji na rynku regulowanym w transakcjach sesyjnych zwykłych w wyniku czego mój udział w ogólnej liczbie głosów na WZA w spółce IPO Doradztwo Strategiczne spadł poniżej progu 5%. Przed w/w transakcjami posiadałam 66 300 akcji spółki IPO Doradztwo Strategiczne, co stanowiło 5,10% ogólnej liczby głosów w spółce. Obecnie posiadam 57 320 akcji spółki IPO Doradztwo Strategiczne co stanowi 4,41% ogólnej liczby głosów w spółce."

W związku z powyższym na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego, tj. na dzień 15 maja 2013 r. lista akcjonariuszy posiadających ponad 5% w ogólnej liczbie głosów IPO DS przedstawia się następująco:

	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym równy udziałowi w głosach na WZ
INVESTcon GROUP SA	522 608	40,20%
Edmund Kozak	113 000	8,69%
Cezary Nowosad	113 000	8,69%
Jarosław Ostrowski	113 620	8,74%
Akcyonariusze mniejszościowi	437 772	33,67%
	1 300 000	100,00%



Zgodnie z wiedzą Emitenta osoby nadzorujące nie posiadają akcji IPO DS.

Obecnie w ASO NewConnect notowanych jest 1.270.000 akcji zwykłych na okaziciela IPO DS w tym:

- 1.000.000 akcji serii A,
- 100.000 akcji serii B,
- 70 000 akcji serii C,
- 100.000 akcji serii E.

2 Wybrane dane finansowe

Poniżej zaprezentowano wybrane dane finansowe IPO DS za I kwartał 2013 r. oraz dane finansowe za analogiczny okres roku 2012.

2.1 Wybrane dane z bilansu

	31 marca 2013 (zł)	31 marca 2012 (zł)
NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	0,00	0,00
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	1 278 022,74	1 350 614,38
ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE	627 598,16	715 910,52
KAPITAŁ WŁASNY	2 937 281,01	3 449 404,95
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	0,00	64 849,47
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	265 733,74	664 944,02

2.2 Wybrane dane z rachunku zysków i strat

	okres 01.01.2013 – 31.03.2013 (zł)	okres 01.01.2012 – 31.03.2012 (zł)
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	343 896,98	461 591,83
AMORTYZACJA	37 078,79	37 352,31
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	-39 842,98	26 997,36
ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI	-39 842,98	47 092,16

OPERACYJNEJ		
ZYSK (STRATA) BRUTTO	-319 373,69	327 589,49
ZYSK (STRATA) NETTO	-266 948,46	280 669,24

Spółka nie posiada jednostek zależnych oraz stowarzyszonych.

2.3 Informacja dotycząca prognoz

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok 2013.

Działalność IPO DS

1.1. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I kwartale 2013 r.

Na wyniki osiągnięte przez IPO DS w I kwartale 2013 r. wpływ miała przede wszystkim wartość portfela inwestycyjnego oraz liczba współpracujących ze Spółką klientów. Emitent odczuwa skutki w postaci mniejszych przychodów oraz wyniku finansowego w stosunku do okresu I kwartału 2012 r. będące następstwem uszczuplenia liczby klientów w roku 2012 oraz ograniczeniem liczby nowych projektów związanych z ofertami papierów wartościowych.

Na dzień 31 marca 2013 r. portfel inwestycyjny Emitenta obejmował:

Rodzaj inwestycji	Wartość (zł)
papiery wartościowe notowane na rynku zorganizowanym	739 717,66
niepubliczne	201 980,15
Obligacje	29 869,20
RAZEM	971 567,01

Zmiana wartości portfela w porównaniu z początkiem okresu sprawozdawczego wynika ze zmiany wyceny (obniżenie o około 276 tys. zł) oraz ze zmniejszenia liczby papierów wartościowych wchodzących w skład portfela.

Działalność Spółki jest ściśle związana z koniunkturą na rynkach kapitałowych, w tym szczególnie na rynku giełdowym. Obecna sytuacja rynkowa znajduje odzwierciedlenie w ograniczonej liczbie debiutów na rynku regulowanym, które to debiuty stanowią naturalne źródło potencjalnych klientów dla IPO DS.

1.2. Informacja na temat aktywności, jaką w okresie I kwartału 2013 r. Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności

W okresie I kwartału 2013 r. IPO DS prowadziło działania mające na celu utrzymanie i ustabilizowanie bazy klientów. Pomimo wciąż nienajlepszej koniunktury gospodarczej oraz sytuacji na rynku pierwotnym w okresie I kwartału nie nastąpił odpływ klientów w obszarze działalności związanej z obowiązkami informacyjnymi, taki jak dał się zaobserwować w ostatnich miesiącach 2012 r. Miało miejsce wypowiedzenie jednej i podpisanie jednej umowy w sprawie doradztwa w zakresie obowiązków informacyjnych spółki notowanej na rynku regulowanym, a także zakończenie współpracy ze spółką w upadłości likwidacyjnej.

W wyniku prowadzonych działań mających na celu poszerzenie bazy klientów w I kwartale 2013 r. Emitent podpisał umowę o sporządzenie Dokumentu Informacyjnego akcji oraz pełnienie przez IPO DS funkcji Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Umowa została podpisana w związku z planowanym wprowadzeniem do obrotu na ASO akcji serii M, N oraz O spółki Nicolas Games S.A.

W dniu 26 marca Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Prospekt emisyjny spółki Invista S.A., gdzie Emitent pełni rolę podmiotu sporządzającego prospekt emisyjny oraz doradcy spółki.

1.3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki

W dniu 13 lutego 2013 odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które podjęło uchwały w sprawie:

- zmiany Przewodniczącego Rady Nadzorczej IPO Doradztwo Strategiczne S.A.,
- zmiany Regulaminu Rady Nadzorczej IPO Doradztwo Strategiczne S.A.,
- obniżenia wynagrodzenia członków Rad Nadzorczej IPO Doradztwo Strategiczne S.A.,
- uchylecia programu motywacyjnego dla członków organów Spółki, kadry zarządzającej Spółką oraz kluczowych pracowników i współpracowników Spółki przyjętego przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Uchwałą nr 11 z dnia 29 czerwca 2010 roku oraz przyjęcia nowego programu motywacyjnego,
- emisji Warrantów Subskrypcyjnych,
- warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję Akcji serii F, pozbawienia prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy, dematerializacji i wprowadzenia akcji serii F do obrotu na rynku NewConnect prowadzonego jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

1.4. Istotne zdarzenia po dacie bilansu

Po dacie bilansu miało miejsce podpisanie jednej umowy w sprawie doradztwa w zakresie obowiązków informacyjnych spółki notowanej na rynku regulowanym oraz została podpisana umowa pomiędzy IPO DS a spółką, której akcje są wprowadzone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, której przedmiotem jest sporządzenie określonych części Prospektu emisyjnego spółki w związku z ubieganiem się o dopuszczenie jej akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie, koordynacja prac podmiotów zaangażowanych w przygotowanie Prospektu, uczestnictwo w postępowaniu przed Komisją Nadzoru Finansowego w związku z zatwierdzeniem Prospektu oraz dokonywanie aktualizacji Prospektu w okresie od jego zatwierdzenia do dnia dopuszczenia akcji Spółki do obrotu giełdowego.

W okresie od dnia zakończenia I kwartału 2013 roku do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego nie wystąpiły inne zdarzenia istotne dla działalności operacyjnej oraz sytuacji finansowej IPO DS.

2. Pozostałe informacje

2.1. Oświadczenie Zarządu IPO Doradztwo Strategiczne SA w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego

Zarząd IPO Doradztwo Strategiczne SA oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy kwartalne dane finansowe i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi Emitenta oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową IPO

Doradztwo Strategiczne SA oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji IPO Doradztwo Strategiczne SA.

2.2. Dane teleadresowe

2.2.1. Kontakt do Spółki

IPO Doradztwo Strategiczne SA
Al. Wyzwolenia 14 nr lok 31
00-570 Warszawa
mail ipo@ipo.com.pl
tel. + 48 22 412 36 48
faks. + 48 22 412 36 48

2.2.2. Kontakt dla Inwestorów

Cezary Nowosad – Prezes Zarządu
mail: inwestorzy@ipo.com.pl
tel. + 48 22 412 36 48