



RAPORT OKRESOWY

IPO Doradztwo Strategiczne SA
za okres od 1 lipca do 30 września 2013 roku



Warszawa, 14 listopada 2013 r.

Spis treści

Wprowadzenie	3
1.1 Podstawa sporządzania raportu okresowego za III kwartał 2013 r.	3
1.2 Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu	3
2 Podstawowe informacje o IPO Doradztwo Strategiczne SA	3
2.1 Opis działalności	3
2.2 Władze Spółki	4
2.2.1 Zarząd.....	4
2.2.2 Rada Nadzorcza	5
2.3 Akcje i akcjonariat	5
2.4 Informacje o zatrudnieniu	6
3 Działalność IPO DS.....	6
3.1. Informacja nt. istotnych dokonań i niepowodzeń w III kwartale 2013 r.	6
3.2 Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w III kwartale 2013 r.	7
3.3. Informacja na temat aktywności, jaką w okresie III kwartału 2013 r. Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności	7
3.4. Opis planowanych działań i inwestycji	8
3.5. Istotne zdarzenia po dacie bilansu	8
3.8 Informacja dotycząca prognoz	9
4. Pozostałe informacje	9
4.1. Oświadczenie Zarządu IPO Doradztwo Strategiczne SA w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego	9
4.2. Dane teleadresowe.....	9
4.2.1. Kontakt do Spółki	9
4.2.2. Kontakt dla Inwestorów.....	9

Wprowadzenie

1.1 Podstawa sporządzania raportu okresowego za III kwartał 2013 r.

Niniejszy raport został sporządzony na podstawie § 5 ust. 1 i 3 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 III kwartał 2013 r. obejmuje okres od 1 lipca do 30 września 2013 r. oraz dane porównawcze za okres od 1 lipca do 30 września 2012 r.

1.2 Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu

Niniejszy raport został sporządzony 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*.

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe stanowiące element niniejszego raportu okresowego zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.).

Kwartalne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności w przyszłości. Kwartalne sprawozdanie finansowe nie było badane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych. Spółka nie zmieniała stosowanych zasad (polityki) rachunkowości w stosunku do zasad obowiązujących w Spółce w 2012 roku.

W trakcie okresu sprawozdawczego jak również do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego Spółka nie tworzyła grupy kapitałowej.

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

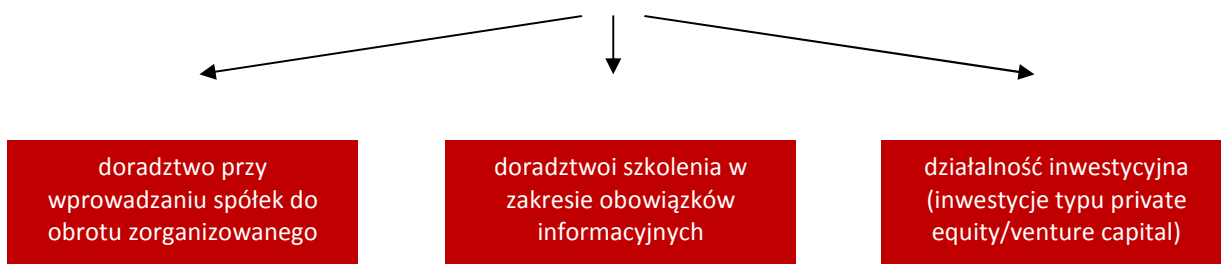
2 Podstawowe informacje o IPO Doradztwo Strategiczne SA

2.1 Opis działalności

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.

2.2 Władze Spółki

2.2.1 Zarząd

W dniu 25 lipca 2013 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (Sąd) zarejestrował zmianę treści § 5 ustęp 1 Statutu Spółki dokonanej na mocy uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2013 r. Zmiana Statutu dotyczyła rozszerzenia liczebności składu osobowego Zarządu Spółki z trzech do czterech członków. O dokonaniu ww. zmiany Statutu Spółka informowała w raporcie bieżącym EBI nr 19/2013 z dnia 1 lipca 2013 r., przy czym o jej rejestracji w Sądzie informowano w raporcie bieżącym EBI nr 22/2013 z dnia 14 sierpnia 2013 roku.

W związku z zarejestrowaniem ww. zmiany Statutu od daty rejestracji Zarząd Spółki funkcjonuje w następującym składzie:

Cezary Nowosad – Prezes Zarządu,

Edmund Kozak – Wiceprezes Zarządu,

Jarosław Ostrowski – Wiceprezes Zarządu,

Piotr Białowas - Wiceprezes Zarządu.

2.2.2 Rada Nadzorcza

W okresie III kwartału 2013 roku jak również do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej IPO DS.

W skład Rady Nadzorczej IPO DS wchodzi następujące osoby:

- Pan Sebastian Łukasz Huczek – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pani Katarzyna Grewling – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Marcin Tomasz Markiewicz – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Adam Wiśniewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Wojciech Przygodzki – 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.

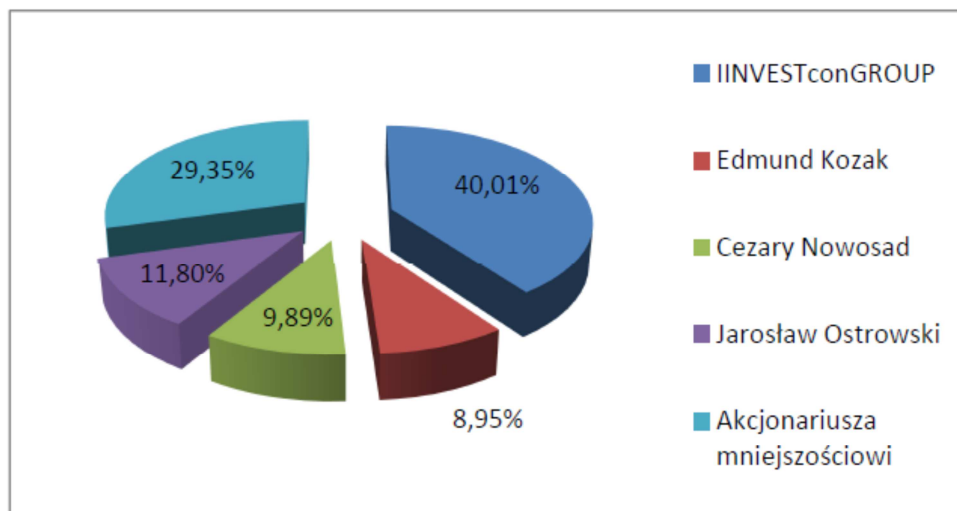
2.3 Akcje i akcjonariat

Na dzień 30 września 2013 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego struktura kapitału zakładowego Emitenta przedstawia się następująco:

- 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 30.000 akcji imiennych nieuprzywilejowanych serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego, tj. na dzień 14 listopada 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	532 118	40,01%
Edmund Kozak	119 000	8,95%
Cezary Nowosad	131 513	9,89%
Jarosław Ostrowski	157 000	11,80%
Akcjonariusze mniejszościowi	390 369	29,35%



Zgodnie z wiedzą Emitenta Pan Piotr Białowas oraz osoby nadzorujące nie posiadają akcji IPO DS.

W dniu 5 września 2013 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect 30.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C IPO Doradztwo Strategiczne S.A.

W związku z tym obecnie w ASO NewConnect notowanych jest 1.300.000 akcji zwykłych na okaziciela IPO DS w tym:

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

2.4 Informacje o zatrudnieniu

Na dzień 30 września 2013 roku zatrudnienie w Spółce, w przeliczeniu na pełne etaty, wynosiło 10,5 etatu.

W okresie do dnia publikacji niniejszego raportu wskazane liczba osób zatrudnionych w Spółce nie uległa zmianie.

3 Działalność IPO DS

3.1. Informacja nt. istotnych dokonań i niepowodzeń w III kwartale 2013 r.

W okresie III kwartału 2013 roku nie wystąpiły w działalności Emitenta zdarzenia, które Emitent może zakwalifikować jako istotne dokonania lub niepowodzenia.

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

Na wyniki osiągnięte przez IPO DS w III kwartale 2013 r. analogicznie jak w II kwartale br. wpływ miała przede wszystkim wartość portfela inwestycyjnego oraz liczba współpracujących ze Spółką klientów.

Emitent nadal odczuwa skutki w postaci mniejszych przychodów oraz wyniku finansowego w stosunku do okresu III kwartału 2012 r. będące następstwem uszczuplenia liczby klientów w roku 2012 oraz ograniczeniem liczby nowych projektów związanych z ofertami papierów wartościowych.

Na dzień 30 września 2013 r. portfel inwestycyjny Emitenta obejmował:

Rodzaj inwestycji	Wartość (zł)
papiery wartościowe notowane na rynku zorganizowanym	556.225,11
niepubliczne	375.541,31
obligacje	0,00
RAZEM	931.766,42

Zmiana wartości portfela w porównaniu z początkiem okresu sprawozdawczego (wzrost o około 164 tys. zł) wynika ze zmiany wyceny oraz ze zwiększenia 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.

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

W III kwartale 2013 r. IPO DS kontynuowało działania mające na celu rozwój i ustabilizowanie bazy klientów w obszarze działalności związanej z obowiązkami informacyjnymi spółek notowanych na rynku regulowanym. W III kwartale 2013 r. nastąpiło podpisanie jednej umowy w tym obszarze. W III kwartale 2013 r. miało miejsce wygaśnięcie jednej umowy w związku z ogłoszeniem upadłości likwidacyjnej Klienta.

W wyniku prowadzonych działań mających na celu poszerzenie bazy klientów w III kwartale 2013 r. zawarto umowę pomiędzy IPO DS a spółką, której akcje są wprowadzone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect. Przedmiotem ww. umowy jest kompleksowe doradztwo związane z procesem wprowadzenia akcji spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie, w tym doradztwo korporacyjne związane z walnymi zgromadzeniami, sporządzenie określonych części Prospektu emisyjnego spółki, 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.

Kolejna z umów zawartych w okresie III kwartału 2013 roku dotyczyła kompleksowego doradztwa związanego z przeprowadzeniem procesu publicznej emisji obligacji spółki Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A.(PTI) na podstawie przepisów ustawy o ofercie publicznej [...] oraz wprowadzeniem obligacji do obrotu na rynku Catalyst. Powyższa umowa dotyczyła dodatkowo sporządzenia memorandum informacyjnego obligacji. PTI jako pierwsza spółka w Polsce zdecydowało się na przeprowadzenie publicznej emisji obligacji w oparciu o memorandum informacyjne oraz akcje promocyjną zatwierdzaną przez KNF na podstawie znowelizowanych w marcu br. przepisów ustawy o ofercie publicznej [...]. Znowelizowane przepisy umożliwiają przeprowadzenie publicznej oferty papierów wartościowych o wartości nie przekraczającej 2,5 mln euro bez konieczności zatwierdzania memorandum informacyjnego przez KNF. Publiczna Emisja Obligacji PTI miała miejsce na przełomie października i listopada br. i zakończyła się sukcesem. Inwestorzy objęli obligacje o łącznej wartości 6,7 mln zł.

W III kwartale 2013 roku została zrealizowana umowa związana z wprowadzeniem do obrotu na ASO akcji serii M, N oraz O spółki Nicolas Games S.A.

W III kwartale 2013 roku Spółka zawarła z Equity Market Consulting Group sp. z o.o. umowę na pełnienie przez EMCG funkcji Autoryzowanego Doradcy w związku z wprowadzeniem akcji serii C II transzy IPO DS do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect (ASO NewConnect). Umowa została zrealizowana z dniem pierwszego notowania ww. akcji w ASO NewConnect tj. w dniu 16 września 2013 roku.

Jednocześnie III kwartale 2013 roku Emitent rozwiązał umowę związaną z pełnieniem funkcji Autoryzowanego Doradcy spółki notowanej w ASO New Connect.

W dniu 5 września br. miał miejsce debiut na rynku regulowanym GPW Spółki Invista S.A., której doradcą w procesie wprowadzenia akcji do obrotu giełdowego było IPO DS.

3.4. Opis planowanych działań i inwestycji

Emitent osiąga regularne dochody z prowadzonej działalności operacyjnej w obszarze działalności doradczej.

Jednocześnie Zarząd IPO DS prowadzi działania mające na celu poszerzenie grona klientów Spółki.

Ze względu na charakter działalności Spółka nie przewiduje istotnych inwestycji mających wpływ na jej działalność.

Rozbudowa portfela inwestycyjnego Spółki była zawieszona z zastrzeżeniem poszanowania zobowiązań wynikających z dotychczas zawartych umów i z wyłączeniem inwestycji o wartości nie przekraczającej 20 tys. zł. Zarząd nie wyklucza jednak podjęcia działań inwestycyjnych w przyszłych okresach.

3.5. Istotne zdarzenia po dacie bilansu

Po dacie bilansu miało miejsce rozwiązanie jednej umowy w sprawie doradztwa w zakresie obowiązków informacyjnych spółki notowanej na rynku regulowanym. Emitent rozwiązał również umowę na pełnienie

funkcji Autoryzowanego Doradcy spółki, której akcje są notowane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.

Ponadto została podpisana umowa pomiędzy IPO DS a spółką, której akcje są wprowadzone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, na doradztwo związane z przeprowadzeniem procesu publicznej emisji obligacji na podstawie przepisów ustawy o ofercie publicznej oraz wprowadzeniem obligacji do obrotu na rynku Catalyst. Powyższa umowa dotyczy dodatkowo sporządzenia określonych części memorandum informacyjnego obligacji. Jest to druga umowa IPO DS. dotycząca publicznej emisji obligacji na podstawie znowelizowanych w marcu br. przepisów *Ustawy o ofercie publicznej*.

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

3.8 Informacja dotycząca prognoz

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok 2013.

4. Pozostałe informacje

4.1. 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.

4.2. Dane teleadresowe

4.2.1. 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

4.2.2. Kontakt dla Inwestorów

Cezary Nowosad – Prezes Zarządu

mail: inwestorzy@ipo.com.pl

tel. + 48 22 412 36 48