



RAPORT OKRESOWY

IPO Doradztwo Strategiczne SA

za okres od 1 października do 31 grudnia 2013 roku



Warszawa, 14 lutego 2014 r.

Spis treści

| | | |
|----------|---|----------|
| 1 | Wprowadzenie | 2 |
| 1.1 | Podstawa sporządzania raportu okresowego za IV kwartał 2013 r. | 2 |
| 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 | 4 |
| 2.3 | Akcje i akcjonariat | 5 |
| 2.4 | Informacje o zatrudnieniu | 6 |
| 3 | Działalność IPO Doradztwo Strategiczne SA | 6 |
| 3.1 | Informacja nt. istotnych dokonań i niepowodzeń w IV kwartale 2013 r. | 6 |
| 3.2 | Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w IV kwartale 2013 r. | 6 |
| 3.3 | Informacja na temat aktywności, jaką w okresie IV kwartału 2013 r. Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności | 7 |
| 3.4 | Opis planowanych działań i inwestycji | 7 |
| 3.5 | Istotne zdarzenia po dacie bilansu | 8 |
| 3.6 | 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 |

1 Wprowadzenie

1.1 Podstawa sporządzania raportu okresowego za IV 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 IV kwartał 2013 r. obejmuje okres od 1 października do 31 grudnia 2013 r. oraz dane porównawcze za okres od 1 października do 31 grudnia 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 okresie IV kwartału 2013 roku jak również do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego 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,

Piotr Białowąs - Wiceprezes Zarządu.

2.2.2 Rada Nadzorcza

W okresie IV 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.

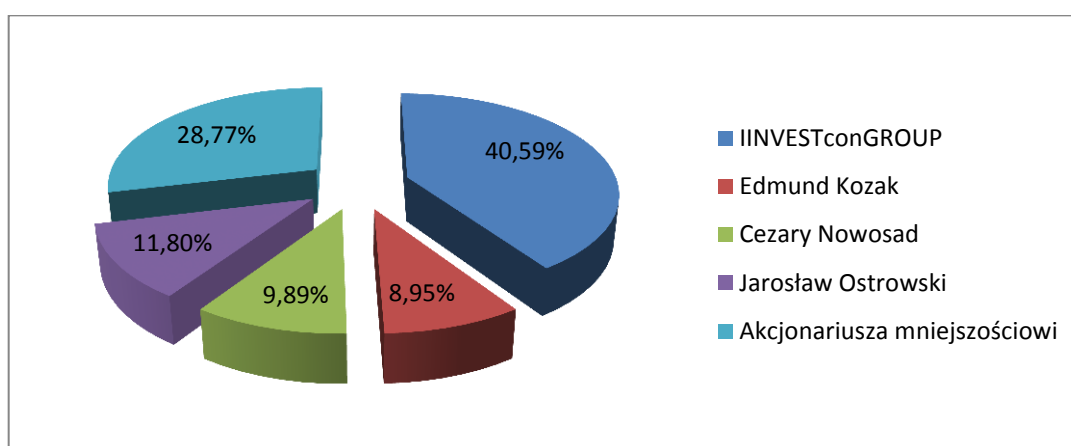
2.3 Akcje i akcjonariat

Na dzień 31 grudnia 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 lutego 2014 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 | 539 910 | 40,59% |
| Edmund Kozak | 119 000 | 8,95% |
| Cezary Nowosad | 131 513 | 9,89% |
| Jarosław Ostrowski | 157 000 | 11,80% |
| Akcyonariusze mniejszościowi | 382 577 | 28,77% |
| | 1 330 000 | 100,00% |



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

Aktualnie 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 31 grudnia 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 Doradztwo Strategiczne SA

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

W okresie IV kwartału 2013 roku nie wystąpiły w działalności Emitenta czynniki ani zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, 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 IV kwartale 2013 r.

Na wyniki osiągnięte przez IPO DS w IV kwartale 2013 r. analogicznie jak w dotychczasowych kwartałach br. wpływ miała przede wszystkim wartość portfela inwestycyjnego oraz liczba współpracujących ze Spółką klientów. Działalność Spółki jest ściśle związana z koniunkturą na rynkach kapitałowych, w tym szczególnie na rynku giełdowym.

Emitent nadal odczuwa skutki w postaci mniejszych przychodów w stosunku do roku 2012, będące następstwem uszczuplenia w tym okresie liczby klientów oraz ograniczenie liczby nowych projektów związanych z ofertami papierów wartościowych w IV kwartale 2013 r.

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

| Rodzaj inwestycji | Wartość (zł) |
|--|-------------------|
| papiery wartościowe notowane na rynku zorganizowanym | 360 863,13 |
| niepubliczne | 0,00 |
| Obligacje | 0,00 |
| RAZEM | 360 863,13 |

Zmiana wartości portfela w porównaniu z początkiem okresu sprawozdawczego wynika ze sprzedaży oraz zmiany wyceny papierów wartościowych notowanych na rynku zorganizowanym, udzielenia pożyczki papierów notowanych na rynku regulowanym, odstąpienia strony od uprzednio zawartej umowy zbycia przez Emitenta części posiadanych niepublicznych papierów wartościowych oraz odpisu, o którym mowa poniżej.

W dniu 14 lutego 2014 r. Zarząd IPO Doradztwo Strategiczne SA podjął decyzję o dokonaniu na dzień 31 grudnia 2013 r. odpisu na kwotę 572 560,46 zł aktualizującego wartość papierów wartościowych w inwestycji, o której informował w raporcie bieżącym nr 12/2011 z dnia 16 marca 2011 r., przez co łączna kwota odpisów aktualizujących (tj. uwzględniająca odpis dokonany uprzednio w związku z nie wykorzystaniem prawa poboru) będzie równa cenie nabycia. Akcje wymienionej spółki nie są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych, ani na rynku NewConnect. Decyzja została podjęta po analizie i dokonaniu oceny przez Zarząd IPO DS perspektyw spółki przy wzięciu pod uwagę, iż spółka nie zrealizowała planów pozyskania kapitału i związanego z tym wejścia do obrotu na rynku zorganizowanym, a funkcjonujący w spółce od 2012 r. plan naprawczy nadal nie przynosi, zdaniem Zarządu IPO DS, oczekiwanych rezultatów. Zarząd IPO DS uznał dokonanie odpisu aktualizującego za konieczne niezależnie od faktu powzięcia w styczniu 2014 r. przez akcjonariuszy spółki uchwały w sprawie jej dalszego istnienia wobec zaistnienia przesłanek określonych w art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych i uznał, iż istnieje duże prawdopodobieństwo, że nakłady poniesione na nabycie akcji spółki nie zostaną odzyskane.

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

W IV 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 IV kwartale 2013 r. nastąpiło podpisanie jednej umowy oraz rozwiązanie jednej umowy w tym obszarze. 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*.

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 Spółki 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

W lutym br. Emitent zawarł z INVISTA Dom Maklerski SA (INVISTA DM) umowę na doradztwo w sprawie publicznej oferty obligacji serii D spółki Malborskie Zakłady Chemiczne "Organika" S.A (Umowa). Oferta publiczna, o której mowa powyżej obejmuje do 10.000 obligacji tej spółki o łącznej wartości do 10 mln zł. W związku z zawarciem Umowy IPO DS pełnić będzie funkcję doradcy ds. oferty publicznej.

W lutym br. Emitent zawarł z INVISTA Dom Maklerski SA oraz Zortrax Sp. z o.o. (Zortrax) trójstronną ramową umowę na doradztwo i przeprowadzenie ofert papierów wartościowych (Umowa). Umowa została zawarta w związku z zamiarem Zortrax co do przeprowadzenia oferty publicznej obligacji i ich wprowadzenia do obrotu na Catalyst, przekształcenia w spółkę akcyjną, przeprowadzenia oferty publicznej akcji a następnie wprowadzenia akcji do obrotu na NewConnect oraz oferty publicznej akcji i przeniesienia akcji Zortrax z notowań na NewConnect na rynek regulowany. Przedmiotem Umowy jest zlecenie przez Zortrax łącznie IPO DS oraz INVISTA DM (Wykonawcy) czynności w ramach przeprowadzenia ofert publicznych instrumentów finansowych oraz dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu zorganizowanego.

W lutym br. Emitent zawarł z INVISTA Dom Maklerski SA oraz spółką, której akcje są notowane na rynku regulowanym (Zleceniodawca) trójstronną umowę na oferowanie obligacji w ofercie publicznej, doradztwo przy emisji i publicznej ofercie oraz na przygotowanie memorandum informacyjnego w związku z ofertą publiczną (Umowa). Przedmiotem Umowy jest zlecenie przez Zleceniodawcę łącznie IPO DS oraz INVISTA DM czynności w ramach projektu polegającego na emisji przez Zleceniodawcę obligacji i wprowadzeniu tych obligacji do Alternatywnego Systemu Obrotu, w tym do pośrednictwa w proponowaniu przez Zleceniodawcę objęcia obligacji w trybie publicznej oferty.

W lutym br. Emitent zawarł ze spółką notowaną na rynku NewConnect (Zleceniodawca) oraz INVISTA Dom Maklerski SA trójstronną ramową umowę na doradztwo i przeprowadzenie oferty papierów wartościowych (Umowa). Przedmiotem Umowy jest zlecenie przez Emitenta łącznie Doradcy oraz INVISTA DM czynności w ramach przeprowadzenia niepublicznej oferty obligacji, w tym pośrednictwo w proponowaniu w imieniu Emitenta objęcia Obligacji, oraz ich wprowadzenia do obrotu zorganizowanego w ramach alternatywnego systemu obrotu.

Po dacie bilansu miało też miejsce rozwiązanie jednej umowy w sprawie doradztwa w zakresie obowiązków informacyjnych spółki notowanej na rynku regulowanym, jednocześnie podpisanie jednej umowy w sprawie doradztwa w zakresie funkcjonowania spółki na rynku NewConnect.

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

3.6 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