GPW
Elektronicznie podpisany przez GPW
DN: c=PL, o=Giełda Papierow Wartosciowych w Warszawie S.A., ou=Warszawa, cn=GPW, email=prospekty@gpw.com.pl
Data: 2010.12.22 16:56:39 +01'00'

Dokument Informacyjny

IPO Doradztwo Strategiczne S.A.

z siedzibą w Warszawie

sporządzony w związku z wprowadzeniem do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.:

- 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,

Niniejszy dokument informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., przeznaczonym głównie dla spółek, w których inwestowanie może być związane z wysokim ryzykiem inwestycyjnym.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynku podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka jakie niesie za sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszego dokumentu informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

Data sporządzenia Dokumentu Informacyjnego: 17 grudnia 2010 r.

Autoryzowany Doradca

INVESTcon GROUP SA

INVESTcon GROUP S.A.

ul. Krasińskiego 16
60-830 Poznań

WSTĘP

Dokument Informacyjny
spółki IPO Doradztwo Strategiczne S.A.

1. Informacje podstawowe o Emitencie

1.1. Dane Emitenta

Firma:	IPO Doradztwo Strategiczne Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa, Polska
Adres:	ul. Mokotowska 56, 00-534 Warszawa
Telefon:	(+48 22) 625-70-55
Faks:	(+48 22) 625-70-55
E-mail:	ipo@ipo.com.pl
WWW:	www.ipo.com.pl

1.2. Dane Autoryzowanego Doradcy

Firma:	INVESTcon GROUP Spółka Akcyjna
Siedziba:	Poznań, Polska
Adres:	ul. Krasińskiego 16, 60-830 Poznań
Telefon:	(+48 61) 851 86 77
Faks:	(+48 61) 851 86 77
E-mail:	biuro@ic.poznan.pl
WWW:	www.investcongroup.pl, www.inwestconsulting.pl

2. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie

Na podstawie Dokumentu Informacyjnego, wprowadza się do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.:

a. 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
b. 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda,

SPIS TREŚCI

DOKUMENT INFORMACYJNY 1

Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE 1

WSTĘP 2

1. Informacje podstawowe o Emitencie 2
1.1. Dane Emitenta 2
1.2. Dane Autoryzowanego Doradcy 2

2. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie 2

SPIS TREŚCI 3

I. CZYNNIKI RYZYKA 6

1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta oraz otoczeniem w jakim prowadzi działalność 6
1.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną 6
1.2. Ryzyko konkurencji 6
1.3. Ryzyko niestabilności otoczenia prawnego 7
1.4. Ryzyko zmiany przepisów podatkowych 7
1.5. Ryzyko utraty kluczowych pracowników i współpracowników 7
1.6. Ryzyko związane z niezrealizowaniem strategii 7
1.7. Ryzyko konkurencji związane z planowanym uzupełnieniem działalności o portfel inwestycyjny 7

2. Czynniki ryzyka związane z akcjami Emitenta 8
2.1. Ryzyko niskiej płynności akcji 8
2.2. Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu Akcjami Wprowadzanymi 8
2.3. Ryzyko związane z wykluczeniem Akcji Wprowadzanych z obrotu 8
2.4. Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje Emitenta 8
2.5. Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez KNF na Emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie lub nieprawidłowe wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa 9

II. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM 10

1. Emitent 10

2. Autoryzowany Doradca 11

III. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU (ASO) 12

1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych 12
1.1. Instrumenty Finansowe wprowadzane do obrotu 12
1.2. Uprzywilejowanie instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu 12
1.3. Ograniczenia co do przenoszenia praw z wprowadzanych instrumentów finansowych 12
1.4. Obowiązki i ograniczenia wynikające z przepisów prawa 13
1.5. Zabezpieczenia i świadczenia dodatkowe wynikające z wprowadzanych instrumentów finansowych 18

2. Podstawa prawna emisji wprowadzanych instrumentów finansowych 18
2.1. Organ lub osoba uprawniona do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych 18
2.2. Data i forma podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści 18

3. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie 20

4. Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji 21
4.1. Uprawnienia o charakterze korporacyjnym 21
4.2. Uprawnienia o charakterze majątkowym 24

5. Określenie podstawowych zasad polityki emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości 26

6. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi niniejszym Dokumentem Informacyjnym, ze wskazaniem płatnika podatku 26
6.1. Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego z dywidendy 26
6.2. Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego ze sprzedaży akcji 27
6.3. Podatek od czynności cywilnoprawnych 28

IV. DANE O EMITENCIE 29

1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi, identyfikator według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numer według właściwej identyfikacji podatkowej. 29

2. Wskazanie czasu trwania Emitenta 29

3. Wskazanie przepisów prawa na podstawie których został utworzony i zgodnie z którymi działa Emitent 29

4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku, gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskanie zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał. 29

5. Krótki opis historii Emitenta 30

6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych emitenta oraz zasad ich tworzenia 30

7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego 31

8. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji z prawem pierwszeństwa, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji 31

9. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które – na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego – może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w terminie ważności dokumentu informacyjnego może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie 31

10. Wskazanie na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe 31

11. Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów 31

12. Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i emitenta, w podziale na segmenty działalności 32

12.1. Statutowy przedmiot działalności Emitenta 32

12.2. Podstawowa działalność Emitenta 32

12.3. Rynek działalności Emitenta 36

12.4. Struktura przychodów Emitenta oraz wybrane dane finansowe 40

12.5. Strategia Emitenta 41

12.6. Prognozy 43

13. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym 43

14. Informacje o wszczętych wobec emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym 43

15. Wszczęte wobec Emitenta postępowania ugodowe, arbitrażowe lub egzekucyjne, mające lub mogące mieć istotne znaczenie dla jego działalności 44

16. Informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy emitenta, a które to postępowania mogłyby mieć lub miały w niedawnej przeszłości , lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań 44

17. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej 44

18. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej Emitenta za okres objęty sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym 44

19. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta, jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych zamieszczonych w Dokumencie Informacyjnym 44

20. Dane dotyczące osób zarządzających i nadzorujących Emitenta 45

20.1. Zarząd 45

20.2. Rada Nadzorcza 47

21. Struktura akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 10% głosów na walnym zgromadzenie 48

V. SPRAWOZDANIA FINANSOWE 50

1. Sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. wraz z danymi porównawczymi 50

2. Opinia i raport z badania sprawozdania finansowego za 2009 r. przez niezależnego biegłego rewidenta 60

3. Sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 września 2010 r. wraz z danymi porównawczymi (niezbadane przez biegłego rewidenta). 80

VI. ZAŁĄCZNIKI 93

1. Odpis aktualny Emitenta z KRS 93

2. Statut Spółki 101

4. Objaśnienia terminów i skrótów 107

I. CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych potencjalni inwestorzy powinni dokładnie przeanalizować Czynniki ryzyka przedstawione poniżej i inne informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym. Czynniki ryzyka, jako zdarzenia niepewne wpisane są w każdą prowadzoną działalność gospodarczą. Opisane poniżej Czynniki ryzyka, wskazane według najlepszej aktualnej wiedzy Emitenta, mogą nie być jedynymi, które dotyczą Emitenta i prowadzonej przez niego działalności. W przyszłości mogą powstać ryzyka trudne do przewidzenia w chwili obecnej, na przykład o charakterze losowym i niezależne od Emitenta. Należy podkreślić, że spełnienie się któregokolwiek z wymienionych poniżej czynników ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez Emitenta działalność, sytuację finansową, a także wyniki prowadzonej działalności, a przez to na kształtowanie się rynkowego kursu akcji Emitenta. W efekcie powyższych zdarzeń inwestorzy mogą nie osiągnąć założonej stopy zwrotu z inwestycji i stracić część lub całość zainwestowanych środków finansowych. Przedstawiając Czynniki ryzyka w poniższej kolejności, Emitent nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich ważności.

1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta oraz otoczeniem w jakim prowadzi działalność

1.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Sytuacja finansowa Emitenta jest uzależniona od sytuacji ekonomicznej w Polsce i na świecie. Podstawowa działalność Emitenta związana jest ściśle z sytuacją panującą na polskim rynku kapitałowym, a w szczególności rynku giełdowym. Klientami Emitenta są spółki, których papiery wartościowe są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, bądź spółki rozważające wprowadzenie swoich papierów wartościowych do obrotu zorganizowanego. Możliwość pozyskiwania nowych klientów, tj. spółek decydujących się na pozyskanie finansowania o charakterze udziałowym za pośrednictwem obrotu zorganizowanego, jest ściśle uzależniona od dobrej koniunktury na rynku kapitałowym. Koniunktura na rynku kapitałowym, zwłaszcza na rynku ofert pierwotnych, wpływa bezpośrednio na popyt na usługi oferowane przez Spółkę, jak i możliwe do wynegocjowania ceny oferowanych usług. Utrzymanie dotychczasowych klientów, wiąże się ściśle z ich sytuacją ekonomiczno-finansową powiązaną z sytuacją makroekonomiczną. W przypadku konieczności redukcji kosztów obszar szeroko rozumianych usług zewnętrznych jest w większości przypadków brany pod uwagę w pierwszej kolejności.
Ponadto zgodnie z nową strategią rozwoju część działalności Emitenta skupiona będzie na inwestycjach w podmioty zajmujące się nowymi technologiami, a także innowacyjnymi rozwiązaniami, a jego sytuacja finansowa w pewnym stopniu uzależniona będzie od sytuacji finansowej spółek portfelowych.
Z uwagi na powyższe na wyniki finansowe generowane przez Emitenta, mają wpływ m.in. tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, stopa bezrobocia, polityka fiskalna państwa oraz działania podejmowane przez Radę Ministrów, Narodowy Bank Polski czy Radę Polityki Pieniężnej.
Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego gospodarka globalna odczuwa skutki kryzysu finansowego, zapoczątkowanego w 2007 r. na amerykańskim rynku kredytów hipotecznych. Niekorzystne zmiany wskaźników makroekonomicznych mogą wpłynąć na pogorszenie sytuacji ekonomiczno-finansowej Emitenta.

1.2. Ryzyko konkurencji

Emitent prowadzi działalność z zakresu doradztwa na polskim rynku kapitałowym. Rynek ten charakteryzuje się znaczną liczbą działających na nim podmiotów świadczących usługi zarówno ściśle wyspecjalizowane (np. przekształcenia i połączenia spółek, pozyskiwanie finansowania o charakterze udziałowym przy określonych parametrach, dedykowane emisje papierów wartościowych) dla określonego grona podmiotów (np. dużych i wielkich klientów korporacyjnych będących spółkami giełdowymi), jak i oferujących szeroko rozumiane usługi doradcze w zakresie obrotu gospodarczego, które świadczone mogą być na rzecz każdego podmiotu gospodarczego niezależnie od wielkości, branży czy faktu wprowadzenia papierów wartościowych do obrotu zorganizowanego. Rynek usług na rzecz dużych i wielkich podmiotów, których papiery wartościowe są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, bądź ubiegających się o takie dopuszczenie, jest praktycznie zdominowany przez duże podmioty, najczęściej będące filiami korporacji międzynarodowych, zdolne tworzyć konsorcja do kompleksowej obsługi klientów w ramach danego projektu.
Rynek usług doradczych dla małych i średnich przedsiębiorców jest silnie zdywersyfikowany i konkurencyjny. Przewagę konkurencyjną zapewnia na tym rynku jak najszerszy zakres oferowanych usług, przynajmniej z zakresu doradztwa prawnego i finansowego oraz możliwość zapewnienia kompleksowej obsługi określonego projektu (samodzielnie bądź przez zapewnienie stworzenia odpowiedniego konsorcjum). Rynek usług wyspecjalizowanych na polskim rynku kapitałowym jest rynkiem niszowym o dosyć niestałym popycie, stąd usługi o tym charakterze są zwykle dla doradców działalnością poboczną, uzupełniającą. Należy jednak podkreślić, że możliwość świadczenia usług wyspecjalizowanych jest istotną przewagą konkurencyjną.
Dla utrzymania konkurencyjności Emitent świadczy kompleksowe usługi związane z pozyskiwaniem finansowania o charakterze udziałowym i wprowadzaniem papierów wartościowych małych i średnich spółek do zorganizowanego obrotu, w zależności od wielkości projektu – samodzielnie albo jako lider konsorcjum. Emitent świadczy także szeroką gamę usług wyspecjalizowanych w zakresie dostosowanym do indywidualnych potrzeb klienta.

1.3. Ryzyko niestabilności otoczenia prawnego

Częste zmiany przepisów prawa i brak jednoznacznej interpretacji tych przepisów oraz brak jednolitego i spójnego orzecznictwa mogą być czynnikami mającymi istotny wpływ na działalność Emitenta. Zmiany przepisów prawa spółek handlowych, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, czy prawa regulującego funkcjonowanie spółek publicznych mogą negatywnie wpłynąć na działalność Spółki z powodu wzrostu obciążeń publiczno-prawnych. Nieprecyzyjne sformułowania niektórych przepisów oraz równoległe funkcjonowanie różnych interpretacji przepisów prawa mogą mieć istotny wpływ na prowadzenie działalności gospodarczej przez Emitenta.
Ponadto należy podkreślić, iż dostosowanie prawa polskiego do prawa unijnego w związku z przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej nie zostało zakończone. Każdorazowa zmiana przepisów w tym zakresie może bezpośrednio lub pośrednio wywierać skutki dla Emitenta przez co istnieje ryzyko istotnej zmiany jego pozycji w obszarze prowadzonej działalności. Sytuacja taka znacznie utrudnia długookresowe planowanie działalności gospodarczej.

1.4. Ryzyko zmiany przepisów podatkowych

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami i brakiem precyzji przepisów, co uniemożliwia jednoznaczną ich wykładnię. Ponadto same interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, pozostają niejednolite. Niestabilność systemu podatkowego oraz nieprecyzyjność regulacji podatkowych w Polsce utrudnia prawidłowe planowanie podatkowe, co może negatywnie wpływać na działalność i wyniki Emitenta. Ponadto możliwość nakładania wysokich kar pieniężnych i innych sankcji powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż w krajach o bardziej stabilnym systemie podatkowym. Wciąż trwa harmonizacja przepisów prawa podatkowego w państwach należących do UE. Opisana powyżej sytuacja może wywierać negatywny wpływ na działalność Emitenta oraz jego sytuację finansową.

1.5. Ryzyko utraty kluczowych pracowników i współpracowników

Sukces działalności i renoma doradcy na rynku usług doradczych na rynku kapitałowym opiera się głównie na wiedzy, doświadczeniu i wysokich kompetencjach osób faktycznie świadczących w imieniu doradcy usługi. Emitent zbudował zespół pracowników i współpracowników spełniający powyższe kryteria. Wskazać należy, że budowa sprawnie działającego zespołu doradców jest procesem długotrwałym i złożonym. Utrata osób kluczowych należących do zespołu Emitenta może poważnie utrudnić prowadzenie działalności oraz osiąganie założonych przychodów i wyników.
Emitent dąży do redukcji omawianego ryzyka poprzez systematyczne poszukiwanie potencjalnych nowych pracowników, jednocześnie dbając o stałe i systematyczne poszerzanie swoich kompetencji w drodze szkoleń oraz wymiany wiedzy i doświadczenia między pracownikami i współpracownikami.
Ponadto ZWZ Spółki z dnia 29 czerwca 2010 r. przyjęło Uchwałę nr 11 w sprawie przyjęcia zasad programu motywacyjnego dla członków organów Spółki, kadry zarządzającej Spółką oraz kluczowych pracowników i współpracowników Spółki.

1.6. Ryzyko związane z niezrealizowaniem strategii

Strategia Emitenta została przedstawiona w pkt. 12.5. w części IV. Dane o Emitencie.
Nadrzędnym celem strategicznym Spółki jest ciągłe powiększanie bazy klientów oraz utrzymanie relacji z nimi. Nie można wykluczyć, że Emitent nie zdoła poszerzyć bazy klientów, a relacje z klientami dotychczasowymi zostaną pogorszone. Podobnie w odniesieniu do pozostałych elementów strategii, tj. wzmacniania pozycji Spółki na rynku usług doradczych w Polsce, zwiększenia efektywności organizacji poprzez wdrożenie programu CRM oraz uzupełnienia działalności o portfel inwestycyjny – istnieje ryzyko, że Emitent nie zdoła ich zrealizować.
W celu ograniczenia niniejszego ryzyka Zarząd Emitenta zamierza wzmocnić działania ofertowe i marketingowe w odniesieniu do nowych klientów, proponować nowe usługi poszerzające ofertę dla klientów dotychczasowych oraz stale podnosić jakość oferowanych usług. Ponadto Spółka podejmuje bieżące działania zmierzające do identyfikacji atrakcyjnych spółek w celu włączenia ich do portfela inwestycyjnego Emitenta.

1.7. Ryzyko konkurencji związane z planowanym uzupełnieniem działalności o portfel inwestycyjny

Zamiarem Emitenta jest docelowe prowadzenie, jako istotnego elementu działalności Spółki, działalności polegającej na inwestowaniu poprzez nabywanie udziałów lub akcji w podmiotach innowacyjnych znajdujących się we wczesnej fazie rozwoju zgłaszających zapotrzebowanie na kapitał, jak i w przedsiębiorstwach funkcjonujących już na rynku, lecz nie posiadających czytelnej wizji oraz wystarczających środków na finansowanie rozwoju.
IPO Doradztwo Strategiczne będzie angażować się w spółki portfelowe na etapie pre-IPO jako inwestor finansowy, co pozycjonuje go w branży funduszy typu venture capital/private equity. Rynek inwestycji typu VC/PE jest wysoce konkurencyjny. W szczególności działa na nim wiele funduszy o znacznym potencjale finansowym, przewyższającym potencjał finansowy Emitenta. W wyniku dużej konkurencji mogą rosnąć wyceny podmiotów stanowiących przedmiot inwestycji, a tym samym mogą spadać osiągane przez Inwestorów stopy zwrotu z inwestycji. W celu ograniczenia tego ryzyka, Emitent będzie się koncentrował na inwestycjach w mniejsze podmioty, pozostające poza sferą zainteresowania dużych funduszy.

2. Czynniki ryzyka związane z akcjami Emitenta

2.1. Ryzyko niskiej płynności akcji

Akcje Emitenta nie były do tej pory notowane na żadnym rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu. Nie ma więc pewności, że papiery wartościowe Emitenta będą przedmiotem aktywnego obrotu po ich wprowadzeniu do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu. Cena akcji może być niższa niż ich cena emisyjna na skutek szeregu czynników, między innymi spadków na rynku, okresowych zmian wyników operacyjnych Emitenta, liczby oraz płynności notowanych akcji, poziomu inflacji, zmiany globalnych, regionalnych lub krajowych czynników ekonomicznych i politycznych oraz sytuacji na innych światowych rynkach papierów wartościowych.
ASO jest stosunkowo nowym rynkiem utworzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i nadal istnieje ryzyko, że spółki notowane na tym rynku będą się charakteryzowały małą płynnością. Tym samym mogą występować trudności w sprzedaży dużej liczby akcji w krótkim okresie czasu, co może powodować dodatkowo znaczne obniżenie cen akcji będących przedmiotem obrotu.

Po przeprowadzeniu emisji Akcji serii B i D udział akcjonariuszy posiadających mniej niż 10% udziału w kapitale zakładowym Emitenta będzie wynosił 43,9%. Ponadto Emitent zawrze stosowną umowę z animatorem rynku. Wskazana powyżej struktura akcjonariatu może znacznie ograniczyć ryzyko niskiej płynności akcji Spółki.

2.2. Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu Akcjami Wprowadzanymi

Zgodnie z postanowieniami § 11 Regulaminu ASO, organizator alternatywnego systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące z zastrzeżeniem § 12 ust. 3 oraz § 16 ust. 2:

1. na wniosek emitenta,
2. jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
3. jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

W przypadkach określonych przepisami prawa, organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy, niż miesiąc. Ponadto, zgodnie z postanowieniami §16 ust. 1 pkt. 2) Regulaminu ASO, jeżeli emitent nie wykonuje obowiązków wskazanych w rozdziale V Regulaminu ASO, organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w Alternatywnym Systemie. W przypadku zawieszenia obrotu akcjami wprowadzanymi w Alternatywnym Systemie, Inwestorzy muszą liczyć się z utratą płynności notowań przez okres zawieszenia.

2.3. Ryzyko związane z wykluczeniem Akcji Wprowadzanych z obrotu

Zgodnie z normą zawartą w §12 ust. 1 Regulaminu ASO, organizator alternatywnego systemu może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

1. na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
2. jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
3. wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
4. wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Organizator alternatywnego systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu:

1. w przypadkach określonych przepisami prawa,
2. jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
3. w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów.
4. po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie jej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania. (§ 12 ust.2 Regulaminu ASO)

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, organizator ASO może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Ponadto, zgodnie z postanowieniami §16 ust. 1 pkt. 3) Regulaminu ASO, jeżeli emitent nie wykonuje obowiązków wskazanych w rozdziale IV Regulaminu ASO, organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie. W przypadku wykluczenia akcji wprowadzanych z obrotu w ASO, inwestorzy muszą liczyć się z utratą płynności przez te papiery wartościowe oraz spadkiem ich wartości rynkowej.

2.4. Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje Emitenta

W przypadku nabywania Akcji Emitenta należy zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest nieporównywalnie większe od ryzyka związanego z inwestycjami w papiery skarbowe czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych ze względu na trudną do przewidzenia zmienność kursów akcji zarówno w krótkim jak i długim terminie.

2.5. Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez KNF na Emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie lub nieprawidłowe wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

Spółki notowane na rynku NewConnect mają status spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w związku z czym Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na Emitenta kary administracyjne za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej i Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

W szczególności: zgodnie z art. 176 Ustawy o obrocie w przypadkach, gdy emitent nie wykonuje lub wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 157 i art. 158 tej ustawy, lub wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5, KNF może nałożyć na spółkę karę pieniężną w wysokości do 1.000.000 zł. Zgodnie z art. 96 Ustawy o ofercie, w przypadkach, gdy spółka publiczna nie dopełnia obowiązków wymaganych prawem, a w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o ofercie, KNF może nałożyć karę pieniężną w wysokości do 1.000.000 zł.

II. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

1. Emitent

Firma:	IPO Doradztwo Strategiczne Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa, Polska
Adres:	ul. Mokotowska 56, 00-534 Warszawa
Telefon:	(+48 22) 625-70-55
Faks:	(+48 22) 625-70-55
E-mail:	ipo@ipo.com.pl
WWW:	www.ipo.com.pl

W imieniu Emitenta działają:

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

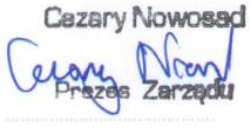
Sposób reprezentacji IPO Doradztwo Strategiczne S.A.:
- dwóch członków Zarządu łącznie albo jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.

Emitent ponosi odpowiedzialność za wszystkie informacje zamieszczone w treści Dokumentu Informacyjnego.

Działając w imieniu IPO Doradztwo Strategiczne S.A. oświadczamy, że, zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

IPO Doradztwo Strategiczne S.A.

Jarosław Ostrowski
Wiceprezes Zarządu



Cezary Nowosad
Prezes Zarządu

2. Autoryzowany Doradca

Firma:	INVESTcon GROUP S.A.
Siedziba:	Poznań, Polska
Adres:	ul. Krasińskiego 16, 60-830 Poznań
Telefon:	(+48 61) 851 86 77
Faks:	(+48 61) 851 86 77
E-mail:	biuro@ic.poznan.pl
WWW:	www.investcongroup.pl, www.inwestconsulting.pl

W imieniu Autoryzowanego Doradcy – INVESTcon GROUP S.A. z siedzibą w Poznaniu, Polska, działa:

Sebastian Huczek - Wiceprezes Zarządu.

Autoryzowany Doradca, na podstawie informacji i danych udzielonych przez Emitenta, brał udział w sporządzaniu całego Dokumentu Informacyjnego.

Oświadczam, że Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.) oraz, że według mojej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi przez Emitenta, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, a w Dokumencie nie pominięto żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także opisuje on czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie danymi instrumentami.

INVESTcon GROUP S.A.

Sebastian Huczek

.....Wiceprezes Zarządu.....

III. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU (ASO)

1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

1.1. Instrumenty Finansowe wprowadzane do obrotu

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego, wprowadza się do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW:

1) 1.000.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
2) 100.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda,

Akcje serii A: 1.000.000 akcji

Akcje serii A (w liczbie 1.000.000) zostały utworzone na podstawie Uchwały Nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki „I.P.O. – Doradztwo Strategiczne" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z dnia 27 stycznia 2010 roku w sprawie przekształcenia spółki „I.P.O. - Doradztwo Strategiczne" Spółka z ograniczona odpowiedzialnością w Spółkę Akcyjną. Akt notarialny (Repetytorium A numer 431/2010) sporządzony został w dniu 27 stycznia 2010 r. przez notariusza Małgorzatę Cugowską – Grunwald w Warszawie, przy ulicy Hanki Czaki nr 2 lok 82. Akcje zostały objęte według ich wartości nominalnej, tj. 0,10 zł za każdą akcję. Akcje serii A są akcjami zwykłymi na okaziciela. Akcje serii A zostały zarejestrowane w KRS wraz z zarejestrowaniem spółki IPO Doradztwo Strategiczne S.A., tj. 19 kwietnia 2010 r.

W Uchwale nr 8 z dnia 29 czerwca 2010 r. Walne Zgromadzenie postanowiło wprowadzić wszystkie akcje serii A do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz jednocześnie Walne Zgromadzenie wyraziło zgodę na dematerializację akcji serii A zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Akcje serii B: 100.000 akcji

Akcje serii B (w liczbie 100.000) zostały utworzone na podstawie Uchwały Nr 9 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki IPO Doradztwo Strategiczne S.A. z dnia 29 czerwca 2010 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii B z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, dematerializacji i wprowadzenia akcji serii B do obrotu na rynku NewConnect prowadzonego jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Akt notarialny Repetytorium A numer 9459/2010 został sporządzony w dniu 29 czerwca 2010 r. przez notariusza Krzysztofa Borawskiego w Warszawie ,przy ul. Nowy Świat 41A lok. 89/91. Akcje serii B są akcjami zwykłymi na okaziciela.

Subskrypcja prywatna odbywała się w dniach 14-29 września 2010 r. W wyniku zawarcia umów objęcia akcji, skutecznie objęte i opłacone zostało 100.000 sztuk akcji serii B. Akcje serii B zostały objęte przez 12 osób fizycznych i 1 osobę prawną. Cena emisyjna akcji serii B została ustalona na 6 zł (sześć złotych) każda. Wpływy z akcji wyniosły 600.000 zł. Emitent uzyskał decyzję o przyznaniu dofinansowania w ramach działania 3.3.2 Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka na pokrycie kosztów związanych z emisją i wprowadzeniem na NewConnect. Łączna wielkość kosztów kwalifikowanych wynosi 350.000 zł, z czego koszt sporządzenia Dokumentu Informacyjnego 165.000 zł. Dofinansowanie obejmuje 50% kosztów kwalifikowanych.
Emisja akcji serii B została zarejestrowana w KRS dnia 8.12.2010 r.

1.2. Uprzywilejowanie instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu

Akcje serii A i B są akcjami zwykłymi na okaziciela.

1.3. Ograniczenia co do przenoszenia praw z wprowadzanych instrumentów finansowych

Statut IPO Doradztwo Strategiczne S.A. nie przewiduje żadnych ograniczeń w obrocie Akcjami Emitenta.
Akcje serii A posiadane przez Członków Zarządu Emitenta (290.000 sztuk) objęte są lock-upem przez okres 2 lat od dnia debiutu Spółki na NewConnect.
Akcje serii A posiadane przez INVESTcon GROUP S.A. (460.000 sztuk) objęte są lock-upem przez okres 1 roku od dnia debiutu Spółki na NewConnect.
Oprócz powyższego, akcje serii A są objęte lock-upem:

- w liczbie 100.000 sztuk – na okres 1 roku,

- w liczbie 100.000 sztuk – na okres 3 miesięcy,

Pozostałe akcje serii A w liczbie 50.000 sztuk nie są objęte lock-upem.
Zobowiązanie do niezbywania akcji (lock-up) dopuszcza zbywanie akcji poza rynkiem NewConnect, pod warunkiem zapewnienia przystąpienia nabywcy do umowy lock-up.

1.4. Obowiązki i ograniczenia wynikające z przepisów prawa

1.4.1. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o Ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych

Zgodnie z art. 4 pkt. 20 Ustawy o ofercie publicznej, Emitent jest spółką publiczną. Ustawa o ofercie publicznej nakłada na podmioty zbywające i nabywające określone pakiety akcji oraz na podmioty, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ określonej zmianie z innych przyczyn szereg restrykcji i obowiązków odnoszących się do takich czynności i zdarzeń.

W art. 69 Ustawy o ofercie publicznej na podmiot, który osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, albo posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów został nałożony obowiązek zawiadomienia KNF oraz spółki, o zaistnieniu powyżej opisywanych okoliczności. Obowiązek zawiadamiania powstaje również w przypadku zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów. Do realizacji tych obowiązków podmiotowi został wyznaczony termin 4 dni roboczych od dnia zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów albo od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć.

W myśl art. 69a ustawy o ofercie obowiązki określone w art. 69 spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

1) zajściem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
2) nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej;
3) pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Dodatkowo, w przypadku, o którym mowa w pkt 2 powyżej, zawiadomienie powinno zawierać również informacje o:

1) liczbie głosów oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów jaką posiadacz instrumentu finansowego osiągnie w wyniku nabycia akcji;
2) dacie lub terminie, w którym nastąpi nabycie akcji;
3) dacie wygaśnięcia instrumentu finansowego.

Ustawa stwierdza także, że obowiązki określone w art. 69 powstają również w przypadku gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa - w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Wykaz informacji przedstawianych w zawiadomieniu składanym w KNF określony jest w art. 69 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej. Ponadto w przypadku składania zawiadomienia w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów podmiot je składający ma obowiązek dodatkowego zamieszczenia informacji dotyczącej zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania. Zmiana zamiarów lub celu skutkuje obowiązkiem niezwłocznego, nie później niż w terminie 3 dni od zaistnienia tej zmiany, poinformowania przez akcjonariusza KNF oraz spółki o przedmiotowej zmianie.

Stosownie do art. 89 Ustawy o ofercie publicznej naruszenie obowiązków opisanych powyżej skutkuje zakazem wykonywania przez akcjonariusza prawa głosu z akcji nabytych z naruszeniem przywołanych powyżej obowiązków. Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia

Do ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych zalicza się również zakaz obrotu akcjami obciążonymi zastawem do chwili jego wygaśnięcia (art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej), z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871). Do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

1.4.2. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

Obowiązki i ograniczenia dotyczące obrotu akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej, wynikają z Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi (dalej w niniejszym ppkt.: „Ustawa").
Art. 156 ust. 1 Ustawy określa, jakie podmioty obowiązane są do niewykorzystywania informacji poufnej. Zgodnie z postanowieniami tego artykułu są to m. in. osoby posiadające informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze. Są to w szczególności:

- członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym Emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
- osoby zatrudnione lub pełniące funkcje, o których mowa wyżej, w podmiocie zależnym lub dominującym wobec emitenta, albo pozostające z tym podmiotem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
- akcjonariusze spółki publicznej, lub
- maklerzy lub doradcy.

Art. 156 ust. 2 Ustawy zobowiązuje osoby wymienione powyżej do nieujawniania informacji poufnej oraz do nieudzielania rekomendacji lub nakłaniania innej osoby na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczyła informacja.

W przypadku uzyskania informacji poufnej przez osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej Ustawa, w art. 156 ust. 3, rozszerza zakaz wykorzystywania informacji poufnej, o którym mowa w art. 156 ust. 1 Ustawy także na osoby fizyczne, które uczestniczą w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w imieniu lub na rzecz tej osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.

Zgodnie z art. 156 ust. 4 Ustawy, wykorzystywaniem informacji poufnej jest nabywanie lub zbywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, w oparciu o informację poufną będącą w posiadaniu tej osoby, albo dokonywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innej czynności prawnej powodującej lub mogącej powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, jeżeli instrumenty te:

1) są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub któregokolwiek z innych państw członkowskich, lub są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana na tym rynku, albo
2) nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub innego państwa członkowskiego, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego określonego w pkt 1 powyżej;
3) są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub są przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do takiego systemu, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana w tym alternatywnym systemie obrotu, albo
4) nie są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego określonego w pkt 3 powyżej.

Zgodnie z art. 156 ust. 5 Ustawy, ujawnieniem informacji poufnej jest przekazywanie, umożliwianie lub ułatwianie wejścia w posiadanie przez osobę nieuprawnioną informacji poufnej dotyczącej:

1) jednego lub kilku emitentów lub wystawców instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 4 pkt 1 Ustawy;
2) jednego lub kilku instrumentów finansowych określonych w art. 156 ust. 4 pkt 1 Ustawy;
3) nabywania albo zbywania instrumentów finansowych określonych w ust. 4 pkt 1 Ustawy.

Art. 159 ust. 1 Ustawy stanowi, że osoby wymienione w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, nabywać lub zbywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych oraz dokonywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi. Zgodnie z art. 159 ust. 2 Ustawy okresem zamkniętym jest:

- okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a informacji poufnej dotyczącej Emitenta lub instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 1, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4, do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości;
- w przypadku raportu rocznego - dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego, a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- w przypadku raportu półrocznego - miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;

- w przypadku raportu kwartalnego - dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału, a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport.

Osoby wymienione w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a ustawy o obrocie instrumentami finansowymi nie mogą także, w czasie trwania okresu zamkniętego, działając jako organ osoby prawnej, podejmować czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo podejmować czynności powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej.
Przepisów powyższych nie stosuje się do czynności dokonywanych:

1) przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu osoba, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a, zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne albo
2) w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego, albo
3) w wyniku złożenia przez osobę, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a, zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo
4) w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez osobę, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo
5) w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza emitenta prawa poboru, albo
6) w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów emitenta, pod warunkiem że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

Zgodnie z art. 78 ust. 2-4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.
Jednocześnie, w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc. Na żądanie Komisji, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi osoby:

1) wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta albo będące jego prokurentami,
2) inne, pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej

- są obowiązane do przekazywania Komisji oraz emitentowi informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi związane (w rozumieniu art. 160 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi), na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi.

Zgodnie z art. 161a ustawy o obrocie, zakazy i wymogi, o których mowa w art. 156-160, w tym wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5, mają zastosowanie w przypadkach określonych w art. 39 ust. 4, tj. dotyczą także instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

1.4.3. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

W art. 13 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów na przedsiębiorców, którzy deklarują zamiar koncentracji, w przypadku gdy łączny obrót na terytorium Polski przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 50.000.000 EUR, (1.000.000.000 euro dla łącznego światowego obrotu przedsiębiorców) został nałożony obowiązek zgłoszenia takiego zamiaru Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.
Przy badaniu wysokości obrotu brany jest pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy

bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. Wartość euro podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji.

Jak wynika z art. 13 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów obowiązek zgłoszenia dotyczy zamiaru:

1) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,
2) przejęcia - poprzez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów, całości lub części majątku lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
3) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy,
4) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 euro.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji (art. 14 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów):

1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro,
2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
   a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
   b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów,
3) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,
4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,
5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

1) wspólnie łączący się przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
2) przedsiębiorca przejmujący kontrolę - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
3) wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
4) przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 4 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

W przypadku gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący.

W myśl art. 96 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później, niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.
Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji (art. 97 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Stosownie do art. 18-19 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.
Wydając zgodę na dokonanie koncentracji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

1) zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
2) wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub kontrolnego jednego lub kilku przedsiębiorców,
3) udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi.

Zgodnie z art. 19 ust. 2 *in fine* oraz ust. 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów określa w decyzji termin spełnienia warunków oraz nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji tych warunków.
Decyzje w sprawie udzielenia zgody na koncentrację wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody.
Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 euro, między innymi, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. decyzji wydanych na podstawie art. 19 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 KSH. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.
Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy.

1.4.4. Obowiązki i ograniczenia wynikające z innych przepisów prawnych

W zakresie kontroli koncentracji przedsiębiorcy zobowiązani są również do przestrzegania obowiązków wynikających także z przepisów Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (dalej w niniejszym pkt: Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji). Rozporządzenie to reguluje tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, dotyczy przedsiębiorstw i powiązanych z nimi podmiotów, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami. Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji obejmuje jedynie takie koncentracje, w wyniku których dochodzi do trwałej zmiany struktury własności w przedsiębiorstwie. W świetle przepisów powoływanego rozporządzenia obowiązkowi zgłoszenia do Komisji Europejskiej podlegają koncentracje wspólnotowe przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

1) zawarciu odpowiedniej umowy,
2) ogłoszeniu publicznej oferty, lub
3) przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienie Komisji Europejskiej może mieć również miejsce w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Zawiadomienie Komisji niezbędne jest do uzyskania zgody na dokonanie takiej koncentracji.
Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

1) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej, niż 5 mld euro,
2) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada również wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

1) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500 mln euro,
2) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro,

3) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi, co najmniej 25 mln euro, oraz
4) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Na podstawie przepisów Rozporządzenia uznaje się, że koncentracja nie występuje w przypadku gdy:

1) instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje dotyczące obrotu papierami wartościowymi, prowadzone na własny rachunek lub na rachunek innych,
2) czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem, że nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem że wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania sprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem, że taka sprzedaż następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia.

1.5. Zabezpieczenia i świadczenia dodatkowe wynikające z wprowadzanych instrumentów finansowych

Z Akcjami Emitenta nie jest związany żaden obowiązek świadczeń dodatkowych, jak również nie występują jakiekolwiek zabezpieczenia z nimi związane.

2. Podstawa prawna emisji wprowadzanych instrumentów finansowych

2.1. Organ lub osoba uprawniona do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego (w tym poprzez emisję nowych akcji) Emitenta jest Walne Zgromadzenie (art. 430-432 KSH).

2.2. Data i forma podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści

Akcje serii A: 1.000.000 akcji

Akcje serii A (w liczbie 1.000.000) są akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda i zostały utworzone na podstawie Uchwały Nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki z dnia 27 stycznia 2010 r. w sprawie przekształcenia spółki IPO Doradztwo Strategiczne Sp. z o.o. w spółkę akcyjną (Akt notarialny Repetytorium A numer 431/2010 został sporządzony w dniu 27 stycznia 2010 r. przez notariusza Małgorzatę Cugowską – Grunwald):

„Uchwała Nr 2
Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki
pod firmą „I.P.O. – Doradztwo Strategiczne" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
z siedzibą w Warszawie z dnia 27 stycznie 2010 roku
w sprawie przekształcenia spółki „I.P.O. – Doradztwo Strategiczne" Spółka z
ograniczoną odpowiedzialnością w Spółkę Akcyjną

Działając na podstawie art. 563 Kodeksu Spółek Handlowych, po ustnym przedstawieniu przez Zarząd Spółki istotnych elementów treści planu przekształcenia z dnia 23 października 2009 roku wraz z załącznikami, w tym sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 września 2009 roku, a także opinii biegłego rewidenta Mariana Rogowskiego (wpisanego na listę biegłych rewidentów prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 3408) z badania planu przekształcenia, sporządzonej dnia 17 grudnia 2009 roku, nie wnosząc uwag i zastrzeżeń do ich treści, Zgromadzenie Wspólników „I.P.O. - Doradztwo Strategiczne" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością postanawia co następuje:

§1

(1) Dokonuje się przekształcenia „I.P.O. - Doradztwo Strategiczne" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Spółkę Akcyjną, która działać będzie pod firmą IPO Doradztwo Strategiczne Spółka Akcyjna.
(2) Ustala się, że kapitał zakładowy nowej spółki wyniesie 100.000 zł (sto tysięcy złotych) i będzie dzielił się na 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
(3) Ustala się na podstawie art. 563 pkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych kwotę w wysokości 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) złotych z przeznaczeniem dla Wspólników, którzy nie będą uczestniczyć w Spółce Akcyjnej.
(4) Wspólnicy zgodnie ustalają, że nie wprowadzają żadnych praw przyznawanych osobiście.

§2

(1) Powołuje się do składu Zarządu przekształconej Spółki następujące osoby:

(a) Cezary Nowosad - Prezes Zarząd,
(b) Edmund Kozak - Wiceprezes Zarządu,
(c) Sebastian Huczek - Wiceprezes Zarządu.

(2) Powołuje się do składu Rady Nadzorczej przekształconej Spółki następujące osoby:
(a) Monika Mężyńska - Członek Rady Nadzorczej,
(b) Paweł Śliwiński - Członek Rady Nadzorczej,
(c) Bogdan Kasprzyk - Członek Rady Nadzorczej.

§3

Zgromadzenie Wspólników wyraża zgodę na brzmienie Statutu Spółki IPO Doradztwo Strategiczne Spółka Akcyjna, które stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

§4

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, z mocą obowiązującą od dnia rejestracji przez sąd rejestrowy zmian Statutu Spółki przyjętych Uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki pod firmą „I.P.O. – Doradztwo Strategiczne" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie z dnia 27 stycznia 2009 roku."

Emitent jako spółka akcyjna został zarejestrowany w KRS w dniu 19 kwietnia 2010 r.

Uchwała nr 8 Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie wprowadzenia akcji serii A do obrotu na rynku NewConnect i ich dematerializacji:

„Uchwała nr 8
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Spółki IPO DORADZTWO STRATEGICZNE S.A.
z siedzibą w Warszawie
z dnia 29 czerwca 2010 r.
w sprawie dematerializacji i wprowadzenia akcji serii A
do obrotu na rynku NewConnect prowadzonego jako alternatywny system obrotu przez
Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§ 1

1. *Walne Zgromadzenie Spółki postanawia wprowadzić wszystkie akcje serii A do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.*
2. *Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na dematerializację akcji serii A zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.*

§ 2

Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do podjęcia wszystkich czynności niezbędnych w celu realizacji niniejszej Uchwały, w tym do zawarcia umowy z Autoryzowanym Doradcą, umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A., dotyczących uczestnictwa Spółki w Krajowym Depozycie oraz rejestracji w depozycie papierów wartościowych akcji serii A, w celu ich dematerializacji oraz wszelkich czynności koniecznych do wprowadzenia akcji serii A do obrotu na rynku NewConnect, prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia."

Akcje serii B: 100.000 akcji

Akcje serii B (w liczbie 100.000) są akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda i zostały utworzone na podstawie Uchwały Nr 9 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki IPO Doradztwo Strategiczne S.A. z dnia 29 czerwca 2010 r. (Akt notarialny Repetytorium A numer 9459/2010 został sporządzony w dniu 29 czerwca 2010 r. przez notariusza Krzysztofa Borawskiego):

„Uchwała nr 9
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Spółki IPO DORADZTWO STRATEGICZNE S.A.
z siedzibą w Warszawie
z dnia 29 czerwca 2010 r.

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii B z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, dematerializacji i wprowadzenia akcji serii B do obrotu na rynku NewConnect prowadzonego jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Działając na podstawie art. 430 § 1, art. 431 § 1 i § 2 pkt 1, art. 432 i art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki IPO DORADZTWO STRATEGICZNE S.A. z siedzibą w Warszawie uchwala, co następuje:

§ 1

1. *Kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony z kwoty 100.000 zł (słownie: sto tysięcy złotych) o kwotę nie wyższą niż 10 000 zł (słownie: dziesięć tysięcy złotych) do kwoty nie wyższej niż 110.000 zł (słownie: sto dziesięć tysięcy złotych).*
2. *Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust.1, zostanie dokonane poprzez emisję nie więcej niż 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.*
3. *Objęcie akcji serii B nastąpi w drodze złożenia przez spółkę oferty oznaczonym adresatom, w liczbie nie większej niż 99, wskazanym przez Zarząd Spółki wedle własnego uznania i jej przyjęcia na piśmie pod rygorem nieważności przez tych adresatów stosownie do art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych (subskrypcja prywatna).*
4. *W interesie Spółki wyłącza się prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do wszystkich akcji serii B. Opinia Zarządu uzasadniająca Opinia Zarządu Spółki uzasadniająca wyłączenie prawa poboru akcji serii B przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom Spółki oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej akcji serii B, sporządzona na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, stanowi załącznik do niniejszej uchwały.*
5. *Akcje serii B nie będą miały formy dokumentu.*
6. *Akcje serii B uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy 2010.*
7. *Akcje serii B zostaną pokryte wkładami pieniężnymi.*
8. *Z akcjami serii B nie są związane żadne szczególne uprawnienia ani ograniczenia.*
9. *Zawarcie umów o objęciu akcji w trybie art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych w ramach subskrypcji prywatnej nastąpi w terminie do dnia 29 grudnia 2010 roku.*
10. *Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do:*
    1) *określenia szczegółowych warunków przeprowadzenia oferty akcji serii B oraz ustalenia treści umów o objęciu akcji i zawarcia tych umów w terminie do dnia 29 grudnia 2010.*
    2) *złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego celem dostosowania wysokości kapitału zakładowego w Statucie Spółki stosownie do treści art. 310 § 2 i § 4 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych.*
    3) *podjęcia wszelkich innych czynności faktycznych i prawnych związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki oraz ofertą akcji serii B.*
    4) *ustalenia ceny emisyjnej akcji serii B, po uzyskaniu akceptacji Rady Nadzorczej.*

§ 2

1. *Walne Zgromadzenie Spółki postanawia wprowadzić prawa do akcji Serii B i akcje serii B do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.*
2. *Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na dematerializację praw do akcji Serii B i akcji serii B zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.*

§ 3

Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do:

1) *podjęcia uchwały o rezygnacji ze złożenia oferty zawarcia umowy o objęciu akcji, w przypadku braku zainteresowania przyjęciem tej oferty ze strony podmiotów wskazanych przez Zarząd.*
2) *podjęcia wszystkich innych czynności niezbędnych w celu realizacji niniejszej Uchwały, w tym do zawarcia umowy z Autoryzowanym Doradcą, umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. dotyczących uczestnictwa Spółki w Krajowym Depozycie oraz rejestracji w depozycie papierów wartościowych praw do akcji serii B i akcji serii B w celu ich dematerializacji oraz wszelkich czynności koniecznych do wprowadzenia praw do akcji serii B i akcji serii B do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.*

§ 4

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia."

Emisja akcji serii B została zarejestrowana w KRS dni 8 grudnia 2010 r.

3. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie

Akcje serii A uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku przeznaczonego do podziału za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2009 r. Dywidenda za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2009 r. została przyznana akcjonariuszom zgodnie z uchwałą nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 29 czerwca 2010 r.

Akcje serii B uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku przeznaczonego do podziału za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r.

Wszystkie akcje Emitenta, które będą przedmiotem wprowadzenia do ASO są równe w prawie do dywidendy.

Zgodnie z postanowieniami Art. 348 § 3 KSH Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta ustala dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy, przy czym dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia.

4. Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji

Do najistotniejszych praw akcjonariuszy związanych z akcjami należą:

- **prawo głosu** na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 Kodeksu Spółek Handlowych). Statut Spółki nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza Spółki mającego ponad jedną dziesiątą ogółu głosów w Spółce. Walne Zgromadzenie Spółki jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki.
- **prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (prawo poboru)** - art. 433 Kodeksu Spółek Handlowych): w przypadku nowej emisji, stosownie do art. 433 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. Natomiast w interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Podjęcie uchwały wymaga:
  - kwalifikowanej większości głosów oddanych za uchwałą w wysokości czterech piątych głosów,
  - zamieszczenia informacji o podjęciu uchwały w porządku obrad podanym do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami KSH oraz
  - przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji bądź sposób jej ustalenia.
- **prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku spółki)** na podst. art. 347 Kodeksu Spółek Handlowych – powyższy przepis statuuje uprawnienie akcjonariuszy Emitenta do udziału w zysku spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez Walne Zgromadzenie, który może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy lub w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały (art. 348 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych). Zasady te należy stosować przy uwzględnieniu terminów określonych w regulacjach KDPW. Zgodnie z art. 395 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Z uwagi na fakt, że rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie do końca czerwca.

Szczegółowo, uprawnienia akcjonariuszy zaprezentowano poniżej.

4.1. Uprawnienia o charakterze korporacyjnym

4.1.1. Kodeks Spółek Handlowych

Kodeks spółek handlowych regulując stosunki w spółkach akcyjnych przewiduje dla wspólników (akcjonariuszy) kilka kategorii uprawnień związanych m.in. z uczestnictwem akcjonariuszy w organach spółek czy też z posiadaniem akcji. Uprawnienia przysługujące akcjonariuszowi dzielą się na uprawnienia o charakterze majątkowym i korporacyjnym.

Emitent wskazuje, że w dniu 3 sierpnia 2009 r. weszła w życie nowelizacja Kodeksu Spółek Handlowych (ustawa z dnia 5 grudnia 2008 r. o zmianie ustawy – Kodeks Spółek Handlowych oraz ustawy o obrocie instrumentami finansowymi), rozszerzająca uprawnienia akcjonariuszy, w szczególności zmieniająca zasady udziału w Walnych Zgromadzeniach.

Uprawnienia korporacyjne (organizacyjne) przysługujące akcjonariuszowi to:

- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia lub umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przez akcjonariuszy posiadających przynajmniej 1/20 część kapitału zakładowego: na podstawie art. 400 § 1 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący, co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Emitenta mogą żądać zwołania NWZ Spółki oraz umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia; statut może upoważnić do żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału

zakładowego. Wyżej wymienione żądanie, należy złożyć na piśmie lub w postaci elektronicznej do Zarządu Emitenta. Stosownie do art. 400 § 3 KSH w przypadku, gdy w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi NWZ nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu Spółki do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania NWZ akcjonariuszy występujących z żądaniem zwołania Walnego Zgromadzenia. Jednocześnie, Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

- prawo do zgłaszania określonych spraw do porządku obrad (art. 401 KSH). Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.

  Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia.
- Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad (art. 401 § 4 KSH). Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.
- Statut może upoważnić do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia oraz do zgłaszania spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad, akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego (art. 401 § 6 KSH).
- prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu (art. 406^1 Kodeksu spółek handlowych). Z przepisów KSH wynika, że Walne Zgromadzenie spółki publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, tj. przez system ESPI. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem walnego zgromadzenia. Zasady uczestnictwa w Walnych Zgromadzeniach wynikają z przepisów KSH. Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych. Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, że dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Listę uprawnionych z akcji na okaziciela do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej spółka ustala na podstawie akcji złożonych w spółce oraz wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych sporządza wykaz na podstawie wykazów przekazywanych nie później niż na dwanaście dni przed datą walnego zgromadzenia przez podmioty uprawnione zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podstawą sporządzenia wykazów przekazywanych podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych są wystawione zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych udostępnia spółce publicznej wykaz, o którym mowa powyżej, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej nie później niż na tydzień przed datą walnego zgromadzenia. Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu a dniem zakończenia walnego zgromadzenia. Statut może dopuszczać udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

- Stosownie do art. 412 § 1 KSH akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu wynikające z zarejestrowanych przez nich akcji osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo do udziału i wykonywania prawa głosu w imieniu akcjonariusza Spółki powinno być udzielone na piśmie nieważności lub w formie elektronicznej, przy czym bezpieczny podpis elektroniczny nie jest wymagany,
- prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu, prawo do żądania przesłania nieodpłatnie listy pocztą elektroniczną (art. 407 § 1 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia (art. 407 § 2 Kodeksu spółek handlowych); żądanie takie należy złożyć do Zarządu Spółki. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przez Walnym Zgromadzeniem,
- prawo do sprawdzenia, na wniosek akcjonariuszy posiadających 1/10 kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, listy obecności uczestników Walnego Zgromadzenia (art. 410 Kodeksu spółek handlowych); Stosownie do § 1 powoływanego przepisu po wyborze przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, niezwłocznie sporządza się listę obecności zawierającą spis osób uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu z wymienieniem liczby akcji Emitenta, które każdy z tych uczestników przedstawia oraz służących im głosów. Przewodniczący zobowiązany jest podpisać listę i wyłożyć ją do wglądu podczas obrad Walnego Zgromadzenia. Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, o których mowa powyżej lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji,
- prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 Kodeksu spółek handlowych). Jeżeli Statut Emitenta lub ustawa nie stanowią inaczej każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu. Statut Spółki nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza Spółki mającego ponad jedną dziesiątą ogółu głosów w Spółce. Walne Zgromadzenie Spółki jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki,
- prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Art. 385 § 3 KSH przyznaje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Emitenta uprawnienie do wnioskowania o wybór Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Akcjonariusze reprezentujący na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielna grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej. Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z zasadami podanymi powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze Emitenta, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki wniosku o dokonanie wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, postanowienia Statutu przewidujące inny sposób powoływania Rady Nadzorczej nie maja zastosowania w odniesieniu do takiego wybory Rady Nadzorczej,
- prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącej w interes Emitenta lub mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o uchylenie uchwały (art. 422 Kodeksu spółek handlowych); w takich przypadkach akcjonariusz może wytoczyć przeciwko Spółce powództwo o uchylenie uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenia Spółki. Do wystąpienia z powództwem uprawniony jest akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu lub został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu, lub nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z art. 424 § 2 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania przez akcjonariusza wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy, podczas której akcjonariusz skarżący uchwałę Walnego Zgromadzenia, będzie miał możliwość przedstawienia argumentów przemawiających za zawieszeniem postępowania rejestrowego do czasu rozpatrzenia jego powództwa,
- prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą (art. 425 Kodeksu spółek handlowych), przysługuje akcjonariuszom uprawnionym do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki. Zgodnie z art. 425 § 3 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo takie powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy, podczas której akcjonariusz skarżący uchwałę Walnego Zgromadzenia, będzie miał możliwość przedstawienia argumentów przemawiających za zawieszeniem postępowania rejestrowego do czasu rozpatrzenia jego powództwa,

- prawo do żądania udzielenia przez Zarząd, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, informacji dotyczących Emitenta, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia (art. 428 § 1 Kodeksu spółek handlowych). Zarząd Spółki jest zobowiązany do udzielenia informacji żądanej przez akcjonariusza, jednakże zgodnie z art. 428 § 2 KSH Zarząd powinien odmówić udzielenia informacji, gdy:
  - mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce albo spółce z nią powiązana, albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa, lub
  - mogłoby narazić Członka Zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej,

Ponadto zgodnie z art. 428 § 3 KSH w uzasadnionych przypadkach Zarząd może udzielić akcjonariuszowi Spółki żądanej przez niego informacji na piśmie nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zakończenia Walnego Zgromadzenia. Przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z art. 428 § 2 KSH dotyczących odmowy udzielenia informacji, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji dotyczących Emitenta poza Walnym Zgromadzeniem. Informacje podawane poza Walnym Zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji, powinny zostać ujawnione przez Zarząd na piśmie w materiałach przekładanych najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu, z zastrzeżeniem, że materiały mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas Walnego Zgromadzenia,

- prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 Kodeksu spółek handlowych (art. 429 § 1 Kodeksu spółek handlowych) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem na podstawie art. 428 § 4 Kodeksu spółek handlowych (art. 429 § 2 Kodeksu spółek handlowych), wniosek do sądu rejestrowego, należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym akcjonariuszowi odmówiono udzielenia żądanych informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem,
- prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 486 i 487 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540 i 561 Kodeksu spółek handlowych).

Dodatkowo, w trybie art. 6 § 4-5 Kodeksu spółek handlowych akcjonariuszowi Emitenta przysługuje także prawo do żądania udzielenia pisemnej informacji przez spółkę handlową będąca również akcjonariuszem Emitenta w przedmiocie pozostawania przez nią w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych wobec innej określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej także akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.

4.1.2. Ustawa o ofercie publicznej i Ustawa o obrocie

Zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie dokumentem potwierdzającym fakt posiadania uprawnień inkorporowanych w zdematerializowanej akcji na okaziciela jest imienne świadectwo depozytowe, które może być wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi. W takich przypadkach akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta nie przysługuje roszczenie o wydanie dokumentu akcji. Zyskują oni natomiast (zgodnie z art. 328 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych) uprawnienie do uzyskania imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych. Natomiast roszczenie o wydanie dokumentu akcji zachowują jednakże akcjonariusze posiadający akcje Emitenta, które nie zostały zdematerializowane.
Należy dodać, że do zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, o którym mowa w art. 406^3 § 2 ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych, przepis art. 10 ust. 2 ustawy o obrocie stosuje się odpowiednio.
W art. 84 Ustawy o ofercie publicznej przyznane zostało akcjonariuszowi lub akcjonariuszom, posiadającym przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, uprawnienie do złożenia wniosku o podjęcie uchwały w sprawie zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Wedle dyspozycji art. 85 powoływanej ustawy, wobec niepodjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały w przedmiocie realizacji wniosku o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od dnia powzięcia uchwały.

4.2. Uprawnienia o charakterze majątkowym

Do uprawnień majątkowych przysługujących akcjonariuszom należą:

- prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku spółki) na podst. art. 347 Kodeksu Spółek Handlowych – powyższy przepis statuuje uprawnienie akcjonariuszy Emitenta do udziału w zysku spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez Walne

Zgromadzenie, który może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy lub w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały (art. 348 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych). Zasady te należy stosować przy uwzględnieniu terminów określonych w regulacjach KDPW. Zgodnie z art. 395 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Z uwagi na fakt, że rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie do końca czerwca.

Informacje dotyczące wypłaty dywidendy ogłaszane będą w formie raportów bieżących.

Statut Emitenta nie zawiera żadnych szczególnych regulacji dotyczących sposobu podziału zysku (w szczególności nie przewiduje w tym zakresie żadnego uprzywilejowania dla niektórych akcji), tym samym stosuje się zasady ogólne opisane powyżej.

Statut Emitenta nie zawiera postanowień odnośnie warunków odbioru dywidendy regulujących kwestię odbioru dywidendy w sposób odmienny od postanowień Kodeksu Spółek Handlowych i regulacji KDPW, w związku z czym w tym zakresie u Emitenta obowiązywać będą warunki odbioru dywidendy ustalone zgodnie z zasadami znajdującymi zastosowanie dla spółek publicznych.

Emitent zobowiązany jest poinformować KDPW (przekazać uchwałę Walnego Zgromadzenia w sprawie ustalenia dywidendy) o wysokości dywidendy, terminie ustalenia („dniu dywidendy" zgodnie z określeniem zawartym w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych) oraz o terminie wypłaty dywidendy (§124 Szczegółowych Zasad Działania KDPW). Termin ustalenia dywidendy i termin wypłaty należy uzgodnić uprzednio z KDPW. Zgodnie z § 124 pkt. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu dywidendy.

Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki publicznej następuje za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW poprzez pozostawienie przez Emitenta do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym, a następnie rozdzielenie przez KDPW środków otrzymanych od Emitenta na rachunku uczestników KDPW, którzy następnie przekażą je na poszczególne rachunki papierów wartościowych osób uprawnionych do dywidendy (akcjonariuszy). Rachunki te prowadzone są przez poszczególne domy maklerskie.

Termin wypłaty dywidendy zostanie ustalony w taki sposób, aby możliwe było prawidłowe rozliczenie podatku dochodowego od udziału w zyskach osób prawnych.

Ustawa Prawo dewizowe nie przewiduje żadnych ograniczeń w prawach do dywidendy dla posiadaczy akcji będących nierezydentami. Nierezydenci niebędący osobami fizycznymi, mogą, pod warunkiem przedstawienia stosownych dokumentów, na mocy m.in. umów międzynarodowych o unikaniu podwójnego opodatkowania, skorzystać z możliwości pobrania od nich przez Emitenta, podatku od dywidendy.

Dywidenda oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Polski, uzyskane przez akcjonariusza nierezydenta (osobę fizyczną jak i prawną), podlegają opodatkowaniu zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu, chyba że umowa w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu zawarta przez Polskę z krajem miejsca zamieszkania akcjonariusza będącego osobą fizyczną lub z krajem miejsca siedziby lub zarządu akcjonariusza będącego osobą prawną stanowi inaczej.

Dywidenda pomniejszona zostaje przy jej wypłacie o kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego (z zastosowaniem właściwej stawki), która następnie zostaje przekazana na rachunek właściwego urzędu skarbowego. Zastosowanie właściwej stawki wynikającej ze stosownej umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu lub nie pobranie podatku, jest możliwe wyłącznie pod warunkiem udokumentowania miejsca zamieszkania akcjonariusza będącego nierezydentem lub miejsca siedziby zarządu do celów podatkowych, uzyskanym od tego akcjonariusza tzw. certyfikatem rezydencji, wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. Certyfikat rezydencji ma służyć ustaleniu przez płatnika (Emitenta) czy ma on prawo zastosować stawkę ustaloną we właściwej umowie międzynarodowej, bądź zwolnienie, czy też potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych.

Jeżeli akcjonariusz będący nierezydentem, wykaże, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia właściwej umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej, będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego.

- prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (prawo poboru) - art. 433 Kodeksu Spółek Handlowych): w przypadku nowej emisji, stosownie do art. 433§1 Kodeksu Spółek Handlowych, akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. Natomiast w interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Podjęcie uchwały wymaga:
    - kwalifikowanej większości głosów oddanych za uchwałą w wysokości czterech piątych głosów,
    - zamieszczenia informacji o podjęciu uchwały w porządku obrad podanym do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami KSH oraz

  - przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji bądź sposób jej ustalenia.
- prawo żądania uzupełnienia liczby likwidatorów Spółki: stosownie do art. 463§1 KSH, o ile inaczej nie uregulowała tego uchwała Walnego Zgromadzenia Spółki w przedmiocie likwidacji, likwidatorami spółki akcyjnej są członkowie zarządu. Natomiast Kodeks Spółek Handlowych przewiduje możliwość wnioskowania do sądu rejestrowego właściwego dla spółki przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dziesiąta kapitału zakładowego spółki o uzupełnienie liczby likwidatorów poprzez ustanowienie jednego lub dwóch likwidatorów. (art. 463 § 2 KSH),
- prawo do uczestniczenia w podziale majątku Emitenta w razie jego likwidacji (art. 474 Kodeksu Spółek Handlowych): w ramach likwidacji spółki akcyjnej likwidatorzy powinni zakończyć interesy bieżące spółki, ściągając jej wierzytelności, wypełnić zobowiązania ciążące na spółce i upłynnić majątek spółki, o czym mowa w art. 468 § 1 KSH. W myśl art. 474 § 1 KSH, po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki może nastąpić podział pomiędzy akcjonariuszy majątku spółki pozostałego po takim zaspokojeniu lub zabezpieczeniu. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, stosowanie do art. 474 § 2 KSH, dzieli się pomiędzy akcjonariuszy spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy spółki. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji.
- prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach; w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 KSH).

5. Określenie podstawowych zasad polityki emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości

Wszystkie Akcje Emitenta są zrównane w prawach do dywidendy. Zarząd Emitenta nie będzie wnioskował o wypłatę dywidendy w ciągu najbliższych dwóch lat, gdyż priorytetem dla spółki będzie rozwój oparty o wszelkie źródła kapitału, w tym zysk zatrzymany w spółce. Emitent zamierza w kolejnych latach część zysków przeznaczyć na wypłatę dywidendy. Jej wysokość będzie uzależniona przede wszystkim od potrzeb kapitałowych i inwestycyjnych Emitenta.

6. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi niniejszym Dokumentem Informacyjnym, ze wskazaniem płatnika podatku

6.1. Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego z dywidendy

Podatek od dochodu uzyskanego z dywidendy uregulowany jest Ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych oraz Ustawą o podatku dochodowym od osób fizycznych. Ustawy te przewidują obowiązek uiszczenia podatku dochodowego (w wysokości 19%) od dochodów z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Podmioty, które nie mają siedziby lub zarządu na terytorium RP również podlegają obowiązkowi, o którym mowa powyżej - stawka podatku jest taka sama (19%), chyba że umowa w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu zawarta z krajem miejsca siedziby lub zarządu podatnika stanowi inaczej.

6.1.1. Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od osób prawnych

Zgodnie z art. 26 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podmiot, który dokonuje wypłat należności z tytułów udziału w zyskach osób prawnych (Emitent), zobowiązany jest, jako płatnik, pobierać, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Kwoty pobranego podatku przekazywane są przez płatnika w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek właściwego urzędu skarbowego.
Zgodnie z art. 22 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

1) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
2) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt 1, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania,
3) spółka, o której mowa w pkt 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 15 % udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt 1. Po 31 grudnia 2008 r. wystarczający do zastosowania zwolnienia będzie udział 10%,
4) odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
   a) spółka, o której mowa w pkt 2, albo
   b) zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt 2.

Zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada

udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa powyżej w pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat.
Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej powyżej w pkt 3, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej powyżej w pkt.3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa powyżej w pkt 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) z dywidend w wysokości 19 % dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

6.1.2. Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od osób fizycznych

Podmiot dokonujący wypłat z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych na rzecz osób fizycznych (właściwe biuro maklerskie), obowiązany jest jako płatnik pobierać w dniu dokonania wypłaty, zryczałtowany podatek w wysokości 19%. Pobrany podatek przekazywany jest przez biuro maklerskie na rachunek odpowiedniego urzędu skarbowego do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu pobrania podatku. Dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych.

6.2. Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego ze sprzedaży akcji

6.2.1. Podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych przez osoby prawne

Dochody osiągane przez osoby prawne ze sprzedaży akcji podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie akcji. Dochód ze sprzedaży akcji łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.
Zgodnie z art. 25 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, osoby prawne, które sprzedały akcje, zobowiązane są do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty, osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku.
Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.
Zgodnie z art. 26 ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

6.2.2. Podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną (...) podatek dochodowy wynosi 19 proc. uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.
Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jest:

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt. 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. 3 ustawy o publicznym obrocie papierami wartościowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt. 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt. 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f pkt. 1 lub art. 23 ust. 1 pkt. 38,
- różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e, osiągnięta w roku podatkowym.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).
Zgodnie z art. 30b ust. 3 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenia o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

6.3. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych stanowi, iż zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi:

a) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
b) dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
c) dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego,
d) dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego

- w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Jednak, gdy akcje będące w obrocie w alternatywnym systemie obrotu zbywane są bez zachowania ww. warunków, stawka podatku od czynności cywilnoprawnych od takiej transakcji wynosi 1%. W terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego należy uiścić podatek od czynności cywilnoprawnych oraz złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych. Obowiązek podatkowy, w myśl art. 4 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, przy umowie sprzedaży ciąży na kupującym.

IV. DANE O EMITENCIE

1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi, identyfikator według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numer według właściwej identyfikacji podatkowej.

Prawną (statutową) nazwą Emitenta jest firma Emitenta określona w § 1 ust. 1 Statutu w brzmieniu: IPO Doradztwo Strategiczne Spółka Akcyjna. Zgodnie z art. 305 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych i § 1 ust. 2 Statutu w obrocie Emitent może używać skrótu firmy w brzmieniu: IPO Doradztwo Strategiczne S.A.

Firma:	IPO Doradztwo Strategiczne Spółka Akcyjna
Forma prawna	Spółka akcyjna
Siedziba:	Warszawa, Polska
Adres:	ul. Mokotowska 56, 00-534 Warszawa
Telefon:	(+48 22) 625-70-55
Faks:	(+48 22) 625-70-55
E-mail:	ipo@ipo.com.pl
WWW:	www.ipo.com.pl
REGON	140116441
NIP	521-33-39-423
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data rejestracji	19 kwietnia 2010 r.
Numer KRS	0000351323
W imieniu Emitenta działa	Cezary Nowosad (Prezes Zarządu) Edmund Kozak (Wiceprezes Zarządu) Jarosław Ostrowski (Wiceprezes Zarządu)
Sposób reprezentacji Emitenta	dwóch członków Zarządu łącznie albo jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem

Źródło: Emitent

2. Wskazanie czasu trwania Emitenta

Zgodnie z § 1 ust. 6 Statutu czas trwania Emitenta jest nieograniczony.

3. Wskazanie przepisów prawa na podstawie których został utworzony i zgodnie z którymi działa Emitent

Emitent powstał pod firmą „I.P.O. - Doradztwo Strategiczne" Sp. z o.o. Spółka została zawiązana w dniu 27 kwietnia 2005 r. Aktem założycielskim złożonym przed notariuszem Teresą Starostą (Kancelaria Notarialna przy ul. Nowy Świat nr 41A m. 89/91; Repertorium A nr 1749/2005) przez Edmunda Kozaka (49 udziałów) oraz Dariusza Draczkę (51 udziałów). Sąd rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy dnia 13 maja 2005 roku dokonał rejestracji spółki pod nr KRS 0000234253.

Emitent został przekształcony ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną na mocy Uchwały Nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki pod firmą „I.P.O. – Doradztwo Strategiczne" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie z dnia 27 stycznia 2010 roku w sprawie przekształcenia spółki „I.P.O. – Doradztwo Strategiczne" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Spółkę Akcyjną. Akt notarialny został sporządzony przez notariusza Małgorzatę Cugowską – Grunwald w Kancelarii Notarialnej w Warszawie przy ulicy Hanki Czaki 2 lok 82 w dniu 27 stycznia 2010 r. (repertorium A numer 431/2010).

Emitent został utworzony i działa zgodnie z przepisami prawa polskiego. Emitent prowadzi działalność w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych. Z chwilą uzyskania statusu spółki publicznej Emitent będzie działał na podstawie regulacji dotyczących funkcjonowania rynku kapitałowego.

4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku, gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskanie zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał.

W dniu 19 kwietnia 2010 r. Emitent został zarejestrowany w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000351323.

5. Krótki opis historii Emitenta

Spółka pod firmą „I.P.O. - Doradztwo Strategiczne" Sp. z o.o. została zawiązana w dniu 27 kwietnia 2005 r. Aktem założycielskim złożonym przed notariuszem Teresą Starostą (Kancelaria Notarialna przy ul. Nowy Świat nr 41A m. 89/91; Repertorium A nr 1749/2005) przez Edmunda Kozaka (49 udziałów) oraz Dariusza Draczkę (51 udziałów). Sąd rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy dnia 13 maja 2005 roku dokonał rejestracji spółki pod nr KRS 0000234253.

Na podstawie Uchwały Nr 1 z dnia 8 maja 2007 r. Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników IPO Doradztwo Strategiczne Sp. z o.o. w sprawie zmiany Umowy Spółki, w następstwie zawartych umów sprzedaży, nowymi wspólnikami stali się Inwest Consulting S.A. (obecnie INVESTcon GROUP SA – spółka notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie), Monika Mężyńska oraz Cezary Nowosad. Spółka Inwest Consulting S.A. stała się właścicielem 51 udziałów (stanowiących 50% udziałów w Spółce + 1 głos), zaś Emitent wszedł do jej grupy kapitałowej. Jednocześnie wspólnikiem przestał być Dariusz Draczka.

W dniu 19 września 2007 r. Emitent został wpisany na listę Autoryzowanych Doradców NewConnect.

W dniu 27 stycznia 2010 r. Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki powzięło Uchwałę Nr 2 w sprawie przekształcenia spółki IPO Doradztwo Strategiczne Sp. z o.o. w spółkę akcyjną. Przekształcenie zostało zarejestrowane w dniu 19 kwietnia 2010 r.

6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych emitenta oraz zasad ich tworzenia

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego na kapitał własny Emitenta składają się:
a) kapitał zakładowy,
b) kapitał zapasowy.
Spółka może tworzyć inne kapitały rezerwowe i fundusze specjalne, na które środki mogą pochodzić z niepodzielonego zysku okresu obrotowego w wysokości uchwalonej przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Kapitał zapasowy jest tworzony na pokrycie straty z odpisów z czystego zysku. W kapitale zapasowym ujmowane są nadwyżki środków pozyskanych z emisji ponad wartość nominalną akcji objętych w drodze emisji, bądź mogą na niego składać się środki finansowe przeznaczone z zysku z lat poprzednich (na kapitał zapasowy w spółkach akcyjnych przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego stosownie do przepisu art. 396 §1 kodeksu spółek handlowych).

Do czasu osiągnięcia połowy wysokości kapitału zakładowego przeznacza się corocznie 10% zysku Spółki na kapitał zapasowy. Spółka może tworzyć i znosić uchwałą Walnego Zgromadzenia kapitały rezerwowe na początku i w trakcie roku obrotowego.

Kapitał zakładowy
Kapitał zakładowy Spółki wynosi 113.000 zł i dzieli się na:

- 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,
- 30.000 Akcji imiennych serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki IPO Doradztwo Strategiczne S.A. z dnia 8 grudnia 2010 r. podjęto decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 113.000 zł o kwotę 10.000 zł, tj. do kwoty 123.000 zł, poprzez emisję 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Objęcie akcji serii E nastąpi w drodze złożenia przez spółkę oferty oznaczonym adresatom, w liczbie nie większej niż 99, wskazanym przez Zarząd Spółki wedle własnego uznania i jej przyjęcia na piśmie pod rygorem nieważności przez tych adresatów stosownie do art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych (subskrypcja prywatna). W uchwale ustalono, że cena emisyjna za akcje serii E będzie wynosiła 6,00 zł. Z akcjami serii E nie są związane żadne szczególne uprawnienia ani ograniczenia.
Do dnia sporządzenia Dokumentu ww. podwyższenie nie zostało zarejestrowane w KRS.

Kapitał zapasowy
Kapitał zapasowy jest tworzony z odpisów z czystego zysku. Do kapitału zapasowego przelewane są również nadwyżki osiągnięte przy wydawaniu akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów ich wydania. Stosownie do przepisu art. 396 §1 Kodeksu spółek handlowych, Spółka jest zobowiązana tworzyć kapitał zapasowy na pokrycie strat, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. kapitał zapasowy Spółki wynosił 463.506,56 zł.
Na dzień 30 września 2010 r. kapitał zapasowy Spółki wynosił 620.981,52 zł.

Inne kapitały
W Spółce nie utworzono innych kapitałów niż zakładowy i zapasowy.

7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta został w pełni opłacony.

8. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji z prawem pierwszeństwa, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji

Do dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, Emitent nie emitował obligacji zamiennych bądź obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji.

9. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które – na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego – może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w terminie ważności dokumentu informacyjnego może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie

Statut Emitenta nie przewiduje upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału w ramach kapitału docelowego.

10. Wskazanie na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Żadne papiery wartościowe Emitenta nie były dotychczas notowane na jakimkolwiek rynku regulowanym bądź zorganizowanym. W związku z akcjami Emitenta nie były wystawiane kwity depozytowe.

11. Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów

Emitent nie posiada podmiotów zależnych. W stosunku do Emitenta nie występuje podmiot dominujący.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent posiada następujące istotne pakiety papierów wartościowych: 10.000 akcji Domu Maklerskiego Navigator S.A. o łącznej wartości 100.000 zł (stanowiących ok. 9,09% w kapitale zakładowym tej spółki) oraz (od dnia 17.11.2010 r.) 250.000 akcji spółki INVISTA S.A. o łącznej wartości 112.500 zł (stanowiących ok. 1,8% w kapitale zakładowym tej spółki), 4 obligacje imienne serii A spółki IQ Medica S.A. z siedzibą Warszawie o łącznej wartości 111.120 zł oraz 100.000 akcji spółki GoAdvisers S.A. o wartości 200.000 zł (stanowiących ok. 1,2% w kapitale zakładowym tej spółki). Na potrzeby niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent za „istotne" uznaje aktywa o wartości przekraczającej 100.000 zł.

Prezes Zarządu Emitenta, Cezary Nowosad, jest jednocześnie Prezesem Zarządu oraz akcjonariuszem spółki INVISTA S.A. (posiadającym 940.000 akcji stanowiących na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego 6,86% ogólnej liczby akcji/głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki) oraz Prezesem Zarządu spółki zależnej od INVISTA S.A., tj. ECM Dom Maklerski S.A. Dla spółki INVISTA S.A. Emitent świadczy usługi jako Autoryzowany Doradca.

Wiceprezes Zarządu Emitenta, Jarosław Ostrowski, jest jednocześnie Wiceprezesem Zarządu spółki ECM Dom Maklerski S.A. oraz akcjonariuszem spółki INVISTA S.A. (posiadającym 500.000 akcji stanowiących na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego 3,65% ogólnej liczby akcji/głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki).

Wiceprezes Zarządu Emitenta, Edmund Kozak, jest jednocześnie Wiceprezesem Zarządu spółki Dom Maklerski Navigator S.A., w której Emitent posiada 10.000 akcji, o łącznej wartości nominalnej 100.000 zł, co stanowi ok. 9,09% w kapitale zakładowym tej spółki.

Ponadto członkowie Zarządu Emitenta są akcjonariuszami Emitenta (na dzień sporządzenia Dokumentu; akcje członków Zarządu Emitenta objęte są umowami lock-up na 2 lata od dnia debiutu Spółki na NewConnect):

	Liczba akcji	Liczba głosów na WZ
Cezary Nowosad	95 000	8,4 %
Jarosław Ostrowski	95 000	8,4 %
Edmund Kozak	100 000	8,9 %

Źródło: Emitent

Członek Rady Nadzorczej Emitenta, Monika Mężyńska, jest akcjonariuszem Emitenta posiadającym wspólnie ze swoim mężem, panem Sławomirem Kamińskim, 200.000 akcji Emitenta stanowiących na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego 17,8 % ogólnej liczby akcji/głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Akcjonariusz, spółka INVESTcon GROUP S.A., posiadający 460.000 akcji Emitenta stanowiących na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego 43,4% ogólnej liczby akcji/głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki - jest Autoryzowanym Doradcą Emitenta. Członkowie organów spółki INVESTcon GROUP S.A. nie zasiadają w organach Emitenta ani nie posiadają jego akcji. Członek Rady Nadzorczej Emitenta, Bogdan Kasprzyk, jest doradcą zarządu spółki INVESTcon GROUP S.A.

Członkowie Zarządu Emitenta: Cezary Nowosad oraz Edmund Kozak, a także członek Rady Nadzorczej Emitenta, Monika Mężyńska, posiadają akcje spółki INVESTcon GROUP S.A. w ilości nie powodującej konieczności ujawnienia zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Wskazane wyżej powiązania to jedyne powiązania osobowe, majątkowe, organizacyjne i personalne Emitenta z osobami wchodzącymi w skład organów emitenta lub z podmiotami będącymi głównymi akcjonariuszami Emitenta lub z Autoryzowanym Doradcą Emitenta, mające istotny wpływ na jego działalność.

12. Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i emitenta, w podziale na segmenty działalności

12.1. Statutowy przedmiot działalności Emitenta

Zgodnie z § 2 Statutu Emitenta przedmiotem działalności Spółki jest:

1) 64.20.Z Działalność holdingów finansowych;
2) 68.32.Z Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie;
3) 69.20.Z Działalność rachunkowo – księgowa; doradztwo podatkowe;
4) 70.10.Z Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych;
5) 70.21.Z Stosunki międzyludzkie (Public Relations) i komunikacja;
6) 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania;
7) 73.1 Reklama;
8) 73.20.Z Badanie rynku i opinii publicznej;
9) 74.30.Z Działalność związana z tłumaczeniami;
10) 82.30.Z Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów;
11) 82.9 Działalność komercyjna, gdzie indziej niesklasyfikowana;
12) 85.60.Z Działalność wspomagająca edukację;
13) 69.10.Z Działalność prawnicza.

12.2. Podstawowa działalność Emitenta

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

Działalność Emitenta koncentruje się w dwóch obszarach:

1. **Doradztwo przy wprowadzaniu spółek do obrotu zorganizowanego,**
2. **Doradztwo i szkolenia w zakresie obowiązków informacyjnych.**

Oferta Emitenta obejmuje:

1. Doradztwo w zakresie pozyskiwania kapitału w drodze emisji akcji oraz wprowadzania papierów do zorganizowanego obrotu.
2. Autoryzowane Doradztwo na rynku NewConnect.
3. Usługi związane z wypełnianiem obowiązków informacyjnych przez spółki notowane na rynku regulowanym.
4. Szkolenia w zakresie obowiązków informacyjnych.
5. Wsparcie Relacji Inwestorskich.
6. Doradztwo pozostałe.

Obszarem działalności Emitenta pozostającym we wstępnej fazie rozwoju są inwestycje typu private equity/venture capital (szerzej w pkt 12.3. Dokumentu Informacyjnego).

12.2.1. Doradztwo w zakresie pozyskiwania kapitału w drodze emisji akcji oraz wprowadzania papierów wartościowych do zorganizowanego obrotu

W ramach usług związanych z emisją i ofertą oraz wprowadzaniem papierów wartościowych do zorganizowanego obrotu prowadzonego jako rynek główny oraz rynek NewConnect - alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka świadczy m.in.:

1) doradztwo przy przeprowadzaniu emisji i oferty papierów wartościowych: akcji (z uwzględnieniem jednostkowych praw poboru i Praw Do Akcji), obligacji, warrantów subskrypcyjnych:
2) przygotowywanie wymaganych w związku z emisją lub wprowadzeniem papierów wartościowych do zorganizowanego obrotu dokumentów informacyjnych,
3) weryfikacja poprawności dokumentów informacyjnych, bądź ich części przygotowanych przez Spółkę bądź inne podmioty;
4) doradztwo w procesie dopuszczania papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, w tym w szczególności weryfikacja poprawności odpowiedniej dokumentacji kierowanej do Komisji Nadzoru Finansowego;
5) doradztwo w procesie wprowadzania papierów wartościowych do alternatywnego systemu obrotu, w tym w szczególności przygotowywanie lub weryfikacja poprawności odpowiedniej dokumentacji kierowanej do Giełdy Papierów Wartościowych;
6) doradztwo w procesie uzyskiwania statusu uczestnika w Krajowym Depozycie i rejestracji papierów wartościowych w Depozycie, w tym w szczególności przygotowywanie lub weryfikacja poprawności odpowiedniej dokumentacji kierowanej do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.

Emitent wspierał klientów w pozyskaniu kapitału o łącznej wartości ponad 0,5 mld zł. Wśród klientów Spółki znajdują się blue–chipy Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., spółki należące do indeksów mWIG40, sWIG80 oraz inne podmioty z sektora Małych i Średnich Przedsiębiorstw, których papiery wartościowe znajdują się w obrocie zorganizowanym.

Podsumowanie zrealizowanych przez IPO Doradztwo Strategiczne S.A. projektów:

1) BBI Development NFI S.A. - Prospekt emisyjny sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu akcji serii I;
2) NFI Magna Polonia S.A. - Prospekt emisyjny sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu akcji serii B i C;
3) APLISENS S.A. - IPO; Oferta publiczna akcji zwykłych na okaziciela nowej emisji serii B z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz akcji zwykłych na okaziciela serii A sprzedawanych przez dotychczasowych akcjonariuszy;
4) Cersanit S.A.:
   a) Memorandum informacyjne przygotowane w związku z ofertą publiczną akcji połączeniowych dla akcjonariuszy spółki Opoczno S.A. (w związku z połączeniem) oraz ubieganiem się o dopuszczenie tych akcji do obrotu na rynku regulowanym,
   b) Prospekt emisyjny sporządzony w związku z ofertą publiczną akcji serii G;
5) Plast-box S.A.:
   a) Prospekt emisyjny sporządzony w związku z ofertą publiczną akcji serii E,
   b) Prospekt emisyjny sporządzony w związku z ofertą publiczną akcji serii F;
6) Ferrum S.A. - Prospekt emisyjny sporządzony w związku z ofertą publiczną akcji serii E;
7) Hoopla.pl S.A. - Prospekt emisyjny sporządzony w związku z pierwszą ofertą publiczną akcji serii A i B (spółka odstąpiła od oferty publicznej po zatwierdzeniu prospektu emisyjnego);
8) PC Guard S.A. - Prospekt emisyjny sporządzony w związku z ofertą publiczną akcji serii D;
9) Triton Development S.A. - Prospekt emisyjny sporządzony w związku z ofertą publiczną akcji serii D;
10) P.A. NOVA S.A. - Prospekt emisyjny sporządzony w związku z pierwszą ofertą publiczną akcji serii C i D;
11) Energomontaż Południe S.A. - Prospekt emisyjny sporządzony w związku z ofertą publiczną akcji serii C;
12) Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A. - Prospekt emisyjny sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu akcji serii B;
13) NFI im. Kwiatkowskiego S.A. (obecnie: NFI Midas S.A.) - Prospekt emisyjny sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu akcji serii B;
14) II NFI S.A. (obecnie: NFI Krezus S.A.) - Prospekt emisyjny sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu akcji serii B;
15) NFI Progress S.A. - Prospekt emisyjny sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu akcji serii B;
16) Skotan S.A. - Prospekt emisyjny sporządzony w związku z ofertą publiczną akcji serii C;
17) Alchemia S.A. - Prospekt emisyjny sporządzony w związku z ofertą publiczną akcji serii D.

12.2.2. Autoryzowane Doradztwo na rynku NewConnect

Emitent został wpisany na listę Autoryzowanych Doradców NewConnect w dniu 19 września 2007 r.

Jako Autoryzowany Doradca Spółka IPO Doradztwo Strategiczne świadczyła bądź świadczy usługi następującym spółkom:

1) Direct eServices SA - wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect jest planowane na I kwartał 2010 r.;
2) Dr Kendy S.A. – wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji serii A, B i C; akcje serii C oferowane w trybie private placement,;
3) Carbon Invest S.A. (dawniej: Carbon Design):
   a) wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect jednostkowych praw poboru, praw do akcji i akcji zwykłych na okaziciela serii F; akcje serii F oferowane w trybie oferty publicznej z zachowaniem prawa poboru,
   b) wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii C i E; akcje serii C i E oferowane w trybie private placement;
4) P.P. Polkon S.A. - IPO; Oferta publiczna akcji zwykłych na okaziciela nowej emisji serii C z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy (Spółka odstąpiła od przeprowadzenia oferty publicznej akcji serii C i od wprowadzenia akcji do ASO);
5) Index Copernicus International S.A.:
   a) IPO; Wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C i E; akcje serii E oferowane w trybie private placement,
   b) wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii D oraz jednostkowych praw poboru i akcji zwykłych na okaziciela serii G; akcje serii D oferowane w trybie private placement, akcje serii G oferowane w trybie oferty publicznej z zachowaniem prawa poboru,
   c) wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii F; akcje serii F oferowane w trybie private placement;
6) Inwest Connect S.A. - IPO; Wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii B i C; akcje serii C oferowane w trybie private placement.

12.2.3. Usługi związane z wypełnianiem obowiązków informacyjnych przez spółki notowane na rynku regulowanym

Usługi doradcze związane z wykonywaniem obowiązków informacyjnych przez spółki notowane na rynku regulowanym obejmują:
1) przygotowanie regulacji dotyczących ochrony i obiegu informacji poufnych w spółce publicznej, okresów zamkniętych i notyfikacji, trybu sporządzania oraz przekazywania do wiadomości publicznej raportów bieżących i okresowych oraz innych regulacji wewnętrznych spółek publicznych;
2) szkolenia oraz praktyczne warsztaty, obejmujące pełny zakres szeroko rozumianych obowiązków informacyjnych, adresowane zarówno do osób nadzorujących, zarządzających tzw. wyższego oraz średniego szczebla, operatorów systemu ESPI, jak również do pracowników zajmujących kluczowe stanowiska w spółce publicznej mających dostęp do informacji poufnej oraz odpowiedzialnych bezpośrednio w spółce i grupie kapitałowej za wykonywanie obowiązków informacyjnych oraz relacje inwestorskie;
3) doradztwo prawne, ekonomiczne i finansowe w zakresie raportowania bieżącego i okresowego w zakresie zgodności raportowania z obowiązującymi przepisami prawa, pomoc w identyfikacji oraz klasyfikacji potencjalnych zdarzeń i informacji o charakterze handlowo - gospodarczym oraz zdarzeń korporacyjnych w spółce publicznej pod kątem wystąpienia związanych z nimi obowiązków informacyjnych, monitoring periodycznych obowiązków informacyjnych spółki, pomoc w ustalaniu właściwych wykładni przepisów prawnych stanowiących podstawę wykonywania obowiązków informacyjnych, aktualizację informacji nt. zakresu i konsekwencji zmian w przepisach dotyczących obowiązków informacyjnych, w tym modyfikacji przyjętych w spółce regulaminów wewnętrznych.

Klientami IPO Doradztwo Strategiczne S.A. w zakresie wykonywania obowiązków informacyjnych były lub są: ENEA S.A., Kulczyk Oil Ventures Inc., Aplisens S.A., Zakłady Chemiczne Police S.A., Pamapol S.A., Wielton S.A., ABC Data S.A., Interbud S.A., ZPC Otmuchów S.A., Skotan S.A., Euromark Polska S.A., ES System S.A., Ruch S.A., Alchemia S.A., Platforma Mediowa Point Group S.A., Energomontaż Południe S.A., Ferrum S.A., FAM Grupa Kapitałowa S.A., Plast-Box S.A., NFI Midas S.A., Unibep S.A.

12.2.4. Szkolenia

IPO Doradztwo Strategiczne S.A. prowadzi szkolenia i warsztaty z zakresu:
1) sposobu organizacji rynku finansowego, a w szczególności rynku regulowanego i funkcjonowania spółek publicznych na tych rynkach;
2) omówienia konsekwencji uzyskania statusu spółki publicznej oraz zasad wykonywania obowiązków informacyjnych;
3) praktycznych aspektów wypełniania obowiązków informacyjnych spółki publicznej dedykowanych dla podmiotów wypełniających obowiązki informacyjne;
3) organizacji i prowadzenia relacji inwestorskich;

4) zasad Corporate Governance dla spółki i akcjonariuszy;
5) zasad notyfikacji i ograniczeń w handlu papierami wartościowymi spółki;
6) praktycznych aspektów przeprowadzania walnych zgromadzeń spółek publicznych;
7) zadań oraz przesłanek powołania i zasad funkcjonowania Komitetu Audytu.

12.2.5. Wsparcie Relacji Inwestorskich

IPO Doradztwo Strategiczne służy wsparciem w zakresie szeroko rozumianej komunikacji spółek publicznych z rynkiem finansowym i inwestorami, w szczególności w ramach:

1) obsługi korporacyjnej w zakresie funkcjonowania na rynku kapitałowym:
   a) opiniowanie dokumentów korporacyjnych związanych z funkcjonowaniem na rynku kapitałowym,
   b) wsparcie i obsługa komunikacji w sytuacjach kryzysowych,
   c) wsparcie przy tworzeniu prezentacji Spółki na spotkania z inwestorami,
   d) doradztwo w bieżącej komunikacji z mediami, inwestorami, związkami zawodowymi, pracownikami Spółki,
   e) komunikacja z KNF, GPW i innymi instytucjami rynku kapitałowego,
   f) wsparcie Spółki w zakresie zwoływania walnych zgromadzeń, w tym:
      - koordynacja procesu zwołania walnego zgromadzenia,
      - nadzorowanie, innych niż wskazane powyżej, obowiązków publikacyjnych przed walnym zgromadzeniem (wynikających z przepisów ksh -lub dobrych praktyk spółek notowanych na GPW),
      - pomoc przy sporządzeniu listy akcjonariuszy, o której mowa w art. 407 Ksh;
2) koordynacji i organizacji obsługi walnych zgromadzeń,
   a) koordynacja i organizacja obsługi walnych zgromadzeń,
   b) zapewnienie asysty radcy prawnego w trakcie obrad walnego zgromadzenia (dodatkowo – w ramach dodatkowych kosztów, na żądanie Spółki, prowadzenie przez radcę prawnego obrad walnego zgromadzenia),
   c) obsługa spółki w zakresie komunikacji wewnętrznej przed odbyciem walnego zgromadzenia (przygotowanie informacji dla odpowiednich uprawnionych pracowników);
   d) zapewnienia zaplecza technicznego konferencji.
3) zapewnienia aktywnych działań o charakterze Investor Relations,
4) opracowania, wdrożenia i aktualizowania internetowego serwisu relacji inwestorskich:
   a) analiza struktury i zawartości aktualnego serwisu Spółki,
   b) opracowanie modułowej struktury i schematu strony internetowej dostosowanej do potrzeb i profilu Spółki, a jednocześnie w pełni funkcjonalnej i atrakcyjnej dla inwestorów, zgodnej z wymogami DPSN obowiązującymi na rynku regulowanych oraz z KSH (w szczególności w zakresie zwoływania walnych zgromadzeń),
   c) opracowanie zawartości poszczególnych modułów i podzakładek strony www na podstawie informacji przekazanych przez Spółkę oraz ogólnodostępnych danych,
   d) opracowanie ciekawych funkcjonalnych rozwiązań poprawiających kontakt Spółki z inwestorami i analitykami, przy uwzględnieniu możliwości technicznych Spółki związanych z posiadaną stroną internetową i oprogramowaniem ją obsługującym,
   e) przygotowanie elementów graficznych zawartości strony – wykresów, schematów etc., graficzne opracowanie tabelek na stronę,
   f) wsparcie merytoryczne w zakresie treści, układu i prezentacji wizualnej poszczególnych modułów zamieszczanych przez dział informatyki Spółki na stronie,
   g) przygotowanie szczegółowego zestawienia dla Spółki, zawierającego zdarzenia i sytuacje powodujące konieczność aktualizacji strony,
   h) monitorowanie aktualności strony i bieżące wsparcie w zakresie aktualizacji treści.
5) wsparcia w realizacji obowiązków wynikających z przepisów regulujących dobre praktyki spółek notowanych na GPW:
   a) szkolenia w zakresie zasad stosowania dobrych praktyk,
   b) pomoc we wprowadzeniu zasad dobrych praktyk w Spółce,
   c) doradztwo przy bieżącym stosowaniu zasad dobrych praktyk, w tym m.in. przy sporządzaniu corocznego raportu o przestrzeganiu zasad dobrych praktyk w Spółce;
6) wsparcia Spółki w zakresie komunikacji z uprawnionymi pracownikami posiadającymi akcje Spółki (w tym w szczególności w odniesieniu do spółek, w których pracownicy nabywają akcje nieodpłatnie od Skarbu Państwa):
   a) szkolenia w zakresie uprawnień przysługujących pracownikom z tytułu posiadania akcji Spółki, w tym wykonywania przysługujących z nich praw (jak wziąć udział w walnym zgromadzeniu, co to jest dywidenda itd.),
   b) przygotowanie publikacji zawierających opis ww. uprawnień,
   c) opracowanie, wdrożenie i aktualizowanie internetowego serwisu „pracowniczego”;
7) koordynacji i organizacji periodycznych prezentacji wyników finansowych przez Spółkę (w formie konferencji).
   a) identyfikacji grupy docelowej uczestników konferencji,
   b) wysyłki zaproszeń i redakcji ogłoszeń prasowych,
   c) wsparcia przy tworzeniu materiałów na konferencję,
   d) zapewnienia zaplecza technicznego konferencji.

12.2.6. Pozostałe doradztwo

W ramach pozostałych świadczonych usług Spółka oferuje:

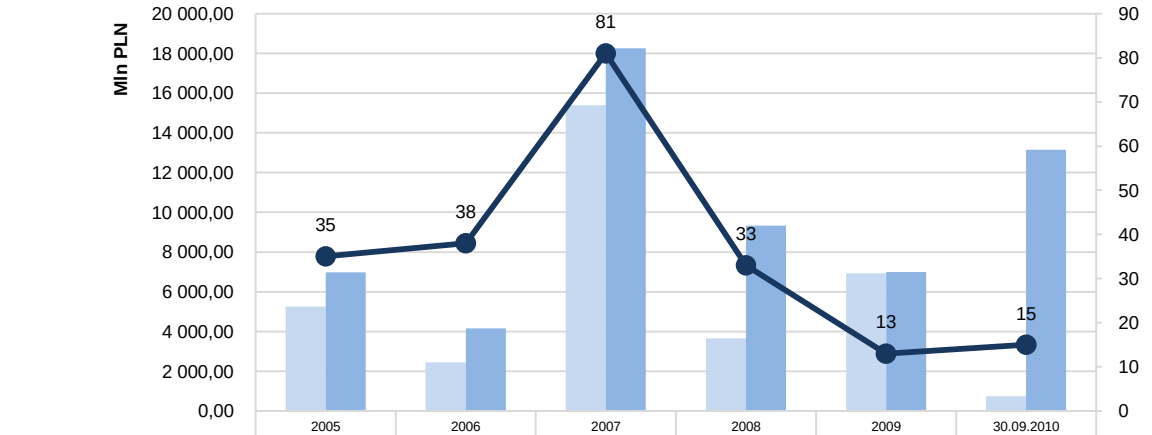
1) Strategie finansowe - wybór odpowiedniej ścieżki finansowania (equity, dług, publiczne emisje, rynek prywatny, equity story, itp.), określenie docelowej grupy inwestorów, strategie wyjścia z inwestycji;
2) Strategie prywatyzacyjne - określenie ścieżki prywatyzacji ze strony inwestora i Skarbu Państwa (prywatyzacja pośrednia, bezpośrednia), analizy potencjalnych zagrożeń, harmonogramy działań, koordynacja przygotowywania analiz prywatyzacyjnych, dokumentacji, itp.
3) Analizy - wyceny, analizy sektorowe, analizy prawne, przeglądy rynków, itp.
4) Feasibility studies - programy inwestycyjne, źródła finansowania nakładów inwestycyjnych, projekcje finansowe, ocena efektywności nakładów inwestycyjnych, IRR, IRRE, NPV, MIRR, MNPV, analizy wskaźników, analizy wrażliwości i opłacalności projektów na zmiany cen, kursu, kosztów, itp.

12.3. Rynek działalności Emitenta

Rynek pierwszych ofert publicznych

Ceny akcji na krajowych i zagranicznych giełdach charakteryzują się dużą zmiennością, na którą wpływa zarówno koniunktura gospodarcza, jak i ogólne oczekiwania inwestorów w stosunku do przyszłych wyników emitentów. Wahania rynkowe przekładają się na cykliczność rynku pierwszych ofert publicznych w ten sposób, że w przypadku dobrej koniunktury wyceny są zwykle wysokie, co zachęca spółki niepubliczne do pozyskiwania kapitału w drodze IPO, natomiast w czasie bessy to źródło finansowania może okazać się niekorzystne z powodu niskiej wyceny wartości spółki przez rynek lub trudne do wykorzystania z uwagi na niechęć inwestorów do podejmowania ryzyka. W latach giełdowej hossy zakończonej w 2007 roku zainteresowanie spółek giełdowym debiutem było duże z uwagi na łatwość pozyskania kapitału od inwestorów indywidualnych i instytucjonalnych. W rekordowym 2007 roku na rynku zadebiutowało 81 spółek pozyskując w IPO ponad 15,39 mld zł (przy łącznej wartości oferowanych akcji na poziomie 18,26 mld zł). Z kolei okres spowolnienia gospodarczego w latach 2008-2009 przełożył się jednoznacznie na zmniejszenie liczby spółek zmierzających na parkiet warszawskiej giełdy, przeprowadzających jednocześnie pierwszą publiczną emisję akcji. W bieżącym roku, do końca września, na warszawskim parkiecie zadebiutowało piętnaście spółek, co jest lepszym wynikiem niż w całym roku 2009, jednak łączna wartość kapitału pozyskana przez spółki w drodze oferty pierwotnej wyniosła jedynie ok. 739 mln zł, podczas gdy łączna wartość oferowanych akcji przekroczyła 13,15 mld zł.

Debiuty na GPW, stan na 30.09.2010 r.



	2005	2006	2007	2008	2009	30.09.2010
Łączna wartość nowych emisji	5 249 136 675,60	2 444 848 043,00	15 390 381 969,00	3 665 114 299,42	6 921 348 954,21	738 969 348,00
Łączna wartość ofert	6 980 780 446,40	4 158 460 399,90	18 256 780 816,93	9 326 620 610,57	6 988 848 939,21	13 146 003 615,36
Liczba debiutów	35	38	81	33	13	15

Źródło: opracowanie własne na podstawie materiałów GPW w Warszawie, www.gpw.pl

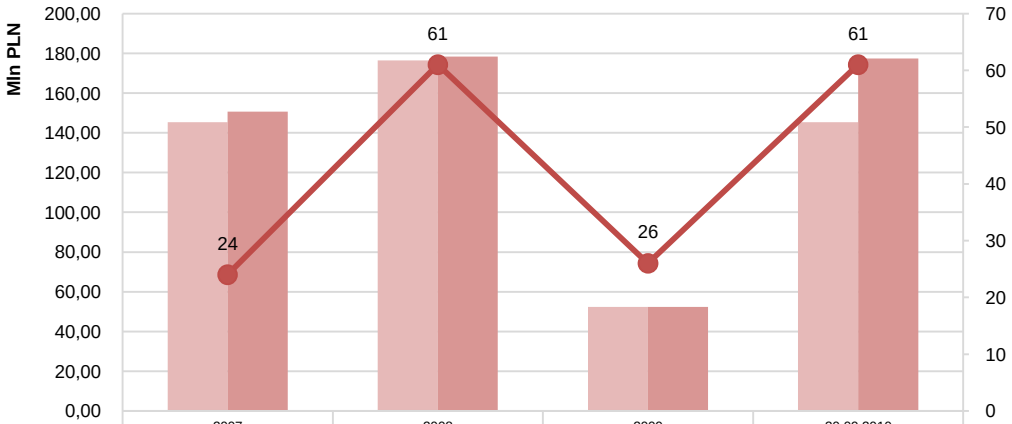
Do końca roku aktywność na rynku pierwszych ofert publicznych prawdopodobnie zostanie utrzymana, a liczba debiutów, oceniając na podstawie liczby prospektów emisyjnych zatwierdzonych przez Komisję Nadzoru Finansowego, powinna się powiększyć o minimum sześć spółek. Widoczna jest zatem poprawa w stosunku do ubiegłego roku, która w ocenie Zarządu Spółki powinna przełożyć się na utrzymanie pozytywnego trendu w zakresie liczby spółek debiutujących na giełdzie w najbliższych latach, przy założeniu niepogorszenia się sytuacji gospodarczej.

Wraz ze wzrostem liczby spółek notowanych na warszawskim parkiecie, rośnie również liczba potencjalnych klientów zainteresowanych usługami doradczymi w zakresie wypełniania obowiązków informacyjnych rynku regulowanego.

Rynek NewConnect

Jednym z najbardziej dynamicznie rozwijających się sektorów polskiego rynku kapitałowego, jest organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie Alternatywny System Obrotu – NewConnect. Mimo, że platforma ta wystartowała w roku 2007 u schyłku minionej hossy, do końca września 2010 roku na rynku zadebiutowało łącznie 172 spółek. Pierwszy pełny rok funkcjonowania NewConnect przyniósł imponującą liczbę emitentów wprowadzonych do obrotu - 61 spółek, które pozyskały łącznie ponad 176 mln zł. Kolejny rok przyniósł pogorszenie tempa wzrostu, natomiast rok bieżący już okazał się rekordowy pod względem liczby debiutów, do końca września na rynku zadebiutowało 61 nowych emitentów, którzy pozyskali łącznie ponad 145 mln zł, do dnia 24.11 liczba debiutantów wzrosła do 73, a wartość pozyskanych środków do 156 mln zł.

Debiuty na NewConnect, stan na 30.09.2010 r.



	2007	2008	2009	30.09.2010
Łączna wartość nowych emisji	145 428 993,45	176 504 707,32	52 334 788,00	145 307 592,06
Łączna wartość ofert	150 602 443,45	178 387 707,32	52 434 988,00	177 425 064,06
Liczba debiutów	24	61	26	61

Źródło: opracowanie własne na podstawie materiałów GPW w Warszawie, www.newconnect.pl

Duże zainteresowanie rynkiem NewConnect pozytywnie wpisuje się w potencjał wzrostu przychodów z zakresu doradztwa dla podmiotów zainteresowanych debiutem w alternatywnym systemie obrotu. Część klientów może być również zainteresowana utrzymaniem współpracy z Emitentem nie tylko jako Autoryzowanym Doradcą, lecz również w miarę rozwoju działalności jako doradcą finansowym w procesie przejścia na rynek regulowany.

Działalność doradcza dla mniejszych spółek z dynamicznie rozwijającego się rynku daje również szansę na rozwój planowanej przez Emitenta działalności inwestycyjnej. Emitent może być zainteresowany udziałem w emisji prywatnej obiecujących spółek zapewniając potencjalnym klientom, oprócz profesjonalnych usług doradczych, również częściowe lub całkowite finansowanie.

Private Equity / Venture Capital

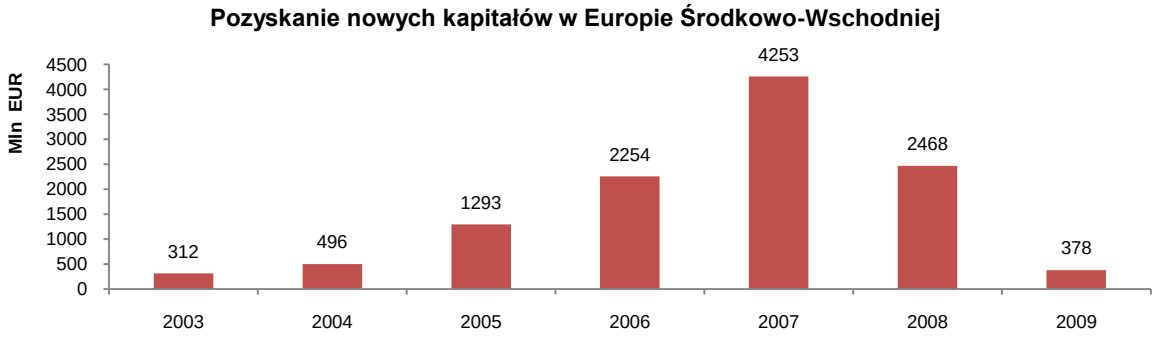
Emitent zgodnie z prezentowaną strategią planuje rozwój obszaru działalności typu private equity/venture capital. Private equity (PE) to inwestycje w udziały lub papiery wartościowe na niepublicznym rynku kapitałowym (zakup udziałów/akcji w spółkach nie notowanych w zorganizowanym systemie obrotu). Celem tych inwestycji jest osiągnięcie dochodu poprzez średnio- i długoterminowe zyski z przyrostu wartości kapitału. Venture capital (VC) jest jedną z odmian private equity. Są to inwestycje dokonywane we wczesnych stadiach rozwoju przedsiębiorstw, służące uruchomieniu przedsiębiorstwa lub jego ekspansji, szczególnie w obszarze nowych technologii.

Polska na arenie międzynarodowej uznawana jest za atrakcyjne miejsce inwestycji. W drugim kwartale 2010r. Produkt Krajowy Brutto wzrósł w Polsce o 3,5%, co jest najlepszym wynikiem od trzeciego kwartału 2008r. Korzystna sytuacja gospodarcza Polski znajduje odzwierciedlenie w rankingach oraz raportach publikowanych przez międzynarodowe firmy consultingowe. Według raportu Ernst & Young European Attractiveness Survey 2008, Polska jest najczęściej wskazywana przez menedżerów firm zagranicznych jako rozważana lokalizacja nowych inwestycji w Europie. Także w rankingu zaufania inwestorów zewnętrznych Foreign Direct Investment (FDI) Confidence Index, opracowanym przez firmę AT Kearney Polska odnotowała wzrost z zajmowanego w 2007 r. 22-go miejsca na miejsce 6-te w 2010 r.

Pozyskiwanie kapitału

W 2009 roku fundusze private equity oraz venture capital operujące w Europie Środkowo-Wschodniej według szacunków European Private Equity & Venture Capital Association pozyskały 400 mln EUR. Oznacza to spadek wpływów do funduszy o

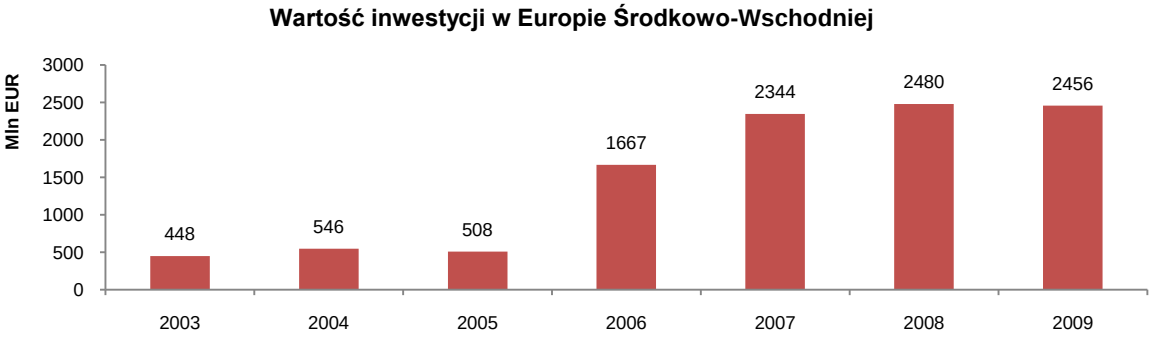
ponad 85% w stosunku do roku 2008. Największym źródłem kapitału w 2009 r. były agencje rządowe oraz banki. Jest to istotną zmianą w porównaniu do roku poprzedniego, gdy czołowymi kapitałodawcami były fundusze stosujące strategię „funds In funds" polegającą na inwestowaniu w inne fundusze w zamian bezpośredniej inwestycji w instrumenty finansowe.



Źródło: EVCA"CEE Statistics 2009" na podstawie PEREP_Analytics

Inwestycje

Zgodnie z danymi EVCA wartość inwestycji przeprowadzonych przez fundusze PE/VC w 2009 r. w Europie Środkowo-Wschodniej utrzymała się na podobnym poziomie jak w 2008r. i wyniosła prawie 2,5mld EUR. Wartość inwestycji PE/VC w całej Europie spadła w tym okresie o prawie 60%. Aktywność skupiona w obrębie Europy Środkowo-Wschodniej dotyczyła szczególnie dużych krajów tj. Polska, Węgry, Republika Czeska, Bułgaria oraz Rumunia stanowiąc 93% z całości środków lokowanych w regionie. Rolę lidera odgrywała Republika Czeska, na terenie której wartość inwestycji wyniosła 1,4 mld EUR. Podkreślić należy, iż wartość ta jest wynikiem kilku bardzo dużych przedsięwzięć. Inwestycje w Polsce wyniosły 268 mln EUR, w Rumunii 221 mln EUR, a na Węgrzech 214 mln EUR. We wszystkich trzech krajach zanotowano jednak znaczy spadek wartości inwestycji w stosunku do roku poprzedniego. Polska, z 123 przedsiębiorstwami, pozostała liderem wśród krajów z największą liczbą firm, które otrzymały finansowanie od PE/VC.



Źródło: EVCA"CEE Statistics 2009" na podstawie PEREP_Analytics

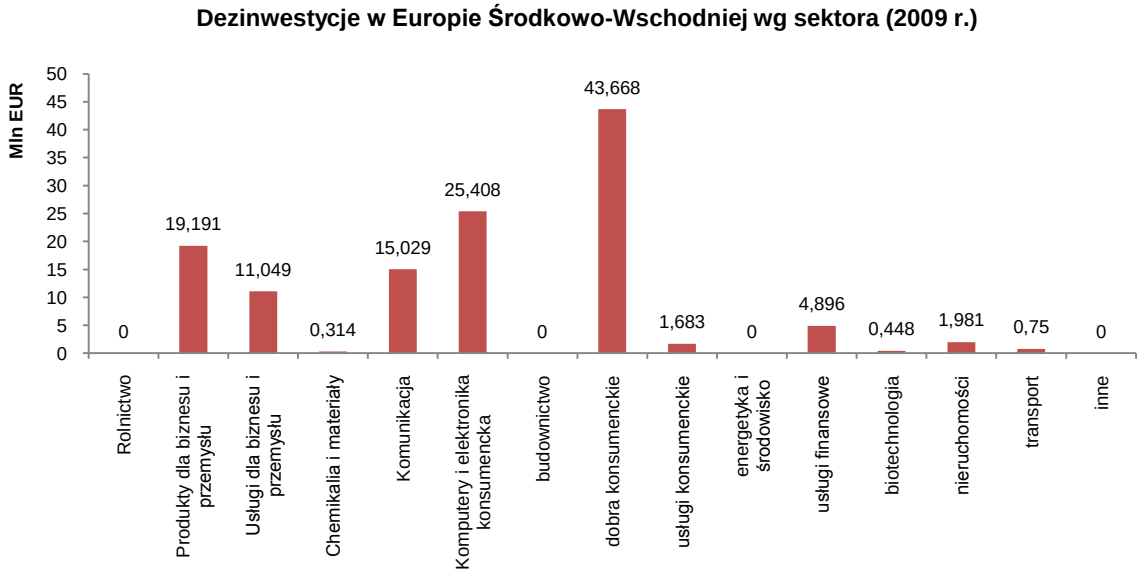
Najwięcej środków z funduszy PE/VC w 2009 r. zostało przeznaczonych na spółki z branży dóbr konsumpcyjnych i handlu detalicznego (865 mln EUR) oraz komunikacji (531 mln EUR). W poprzednim roku przeważającą część funduszy środków zainwestowano w spółki z branży life science (608 mln EUR). Pod względem kryterium etapu rozwoju spółki, w Polsce w 2009 r. dominowały inwestycje dokonywane w późnych stadiach rozwoju. Wykupy (buyout) wyniosły 199 mln EUR, czyli ponad 70%. wszystkich inwestycji. W całej Europie Środkowo-Wschodniej wartość ta stanowiła ok. 68%. ogółu. Wszystkie inwestycje venture tzn. we wczesnym etapie rozwoju stanowiły niecały jeden procent wszystkich inwestycji.

Wyjścia z inwestycji

Kwota dezinwestycji według EVCA (podana jako wartość początkowa inwestycji) w 2009 r. w Europie Środkowo-Wschodniej spadła rok do roku o 48% do 124 mln EUR. Całość dezinwestycji we wspomnianym regionie stanowiła 1,7 %. kwot dezinwestycji w wartości początkowej dla Europy.

Źródło: EVCA"CEE Statistics 2009" na podstawie PEREP_Analytics

W 2009 r. 34 firmy były przedmiotem wyjścia z inwestycji, 32% mniej niż w 2007 r. Ponad jedna czwarta z nich była zlokalizowana w Polsce, 15% na Węgrzech i w Republice Czeskiej. Najbardziej popularnym sposobem wyjścia z inwestycji wykorzystywanym przez fundusze PE w Europie Środkowo-Wschodniej w 2009 r. była sprzedaż innemu inwestorowi instytucjonalnemu – 43% wyjść. Nieco rzadziej fundusze sprzedawały swoje aktywa innym funduszom PE – 17%. Ponad 14% dezinwestycji zostało zrealizowanych poprzez upublicznienie spółki. Najliczniej inwestorzy sprzedawali przedsiębiorstwa z branży dóbr konsumpcyjnych i handlu detalicznego. Łączna wartość tych dezinwestycji wyniosła 44 mln EUR.



Źródło: PEREP_Analytics

Konkurencja

Podmiot z grupy PE/VC można podzielić na:

- Fundusze specjalne – dysponują środkami publicznymi na realizacje określonych celów np. projekty infrastrukturalne, z zakresu ochrony środowiska lub udzielające wsparcia finansowego. Inwestorami są zazwyczaj agendy rządowe, a środki w dyspozycji funduszu stosunkowo małe.
- Fundusze komercyjne – dysponują środkami powierzonymi przez komercyjnych inwestorów instytucjonalnych tj. banki, zakłady ubezpieczeń, fundusze inwestycyjne itp. Uczestnikami w małym zakresie są także osoby fizyczne. Fundusze komercyjne posiadają często bardzo duże aktywa.
- Fundusze inwestycyjne działające na podstawie ustawy o funduszach inwestycyjnych – środki pozyskane przez fundusze tego typu pochodzą od osób fizycznych i prawnych, zarówno zagranicznych jak i krajowych w wyniku emisji niepublicznej lub publicznej certyfikatów inwestycyjnych.

Działalność pośrednio konkurencyjną w stosunku do Emitenta polegającą na inwestycjach w formie funduszu PE/VC prowadzą także podmioty notowane na rynku regulowanym: BMP AG, BBI Capital NFI SA, Capital Partners SA, INVESTcon GROUP SA, MCI Management SA, Skyline Investment SA, LST Capital SA oraz notowane w alternatywnym systemie obrotu NewConnect: Blumerang Pre IPO SA, IQ Partners SA, Venture Capital, Novainvest, Black Pearl Capital i Wrocławski Dom

Maklerski SA wraz z podmiotami zależnymi. Wymieniona lista obejmuje podmioty dysponujące zróżnicowaną wielkością portfela oraz koncentrujące się na inwestycjach w podmioty na różnym etapie rozwoju.

Perspektywy

Według informacji firmy Deloitte zawartych w badaniu „Central Europe Private Equity confidence survey" przeprowadzonego w październiku 2009 r. na rynek PE w Europie Środkowe powrócił optymizm. Indeks Central Europe PE Confidence wykorzystywany przez Deloitte rośnie od października 2008 r. i niemal powrócił do poziomów odnotowanych przed kryzysem. Optymizm na rynku PE poparty jest pozytywnymi oczekiwaniami uczestników badania dotyczącymi kształtowania się koniunktury gospodarczej. 71% z badanych oczekuje wzrostu Produktu Krajowego Brutto w Europie Centralnej na równie lub szybszym poziomie w stosunku do Europy Zachodniej. Dodatkowo zarządzający funduszami PE coraz bardziej koncentrują się na nowych inwestycjach kosztem zarządzania dotychczasowym portfelem, co jest dobrym zwiastunem dla branży.

12.4. Struktura przychodów Emitenta oraz wybrane dane finansowe

Struktura przychodów Emitenta za 2009 r. i po trzech kwartałach 2010 r.

	2009		3 kwartały 2010	
	Wartość [tys. zł]	Udział [%]	Wartość [tys. zł]	Udział [%]
Doradztwo i szkolenia w zakresie obowiązków informacyjnych	902,92	64,4%	718,20	57,7%
Doradztwo przy wprowadzaniu spółek do obrotu zorganizowanego	498,27	35,6%	527,49	42,3%
RAZEM	1 401,19	100,0%	1 245,69	100,0%

Źródło: Emitent

Wybrane dane finansowe

	2007	2008	2009	3 kwartały 2010
Przychody ze sprzedaży	2 032 007,38	1 112 526,63	1 401 192,59	1 245 690,54
EBITDA	446 291,47	67 940,28	334 359,06	330 195,75
Amortyzacja	60 283,50	69 560,43	67 885,76	48 721,61
Zysk z działalności operacyjnej	386 007,97	-1 620,15	266 473,30	281 474,14
Zysk netto	311 382,71	-1 755,02	207 474,96	224 099,24
Kapitał (fundusz) podstawowy	50 000,00	50 000,00	50 000,00	100 000,00
Kapitał (fundusz) własny	515 261,58	513 506,56	720 981,52	945 080,76
Suma bilansowa	777 691,99	762 357,36	899 919,47	1 711 423,51
Liczba akcji/udziałów *	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Zysk na jedną akcję/udział *	0,31	0,00	0,21	0,22
Wartość księgowa na akcję/udział *	0,52	0,51	0,72	0,94

**) szacunkowa konwersja liczby udziałów na akcje w latach 2007, 2008, 2009*
Źródło: Emitent

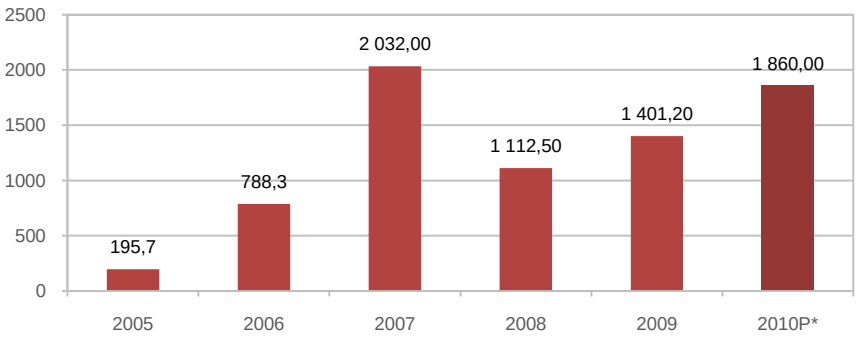
Wybrane dane finansowe za trzy kwartały 2010 r. wraz z danymi porównywalnymi

	3 kwartały 2009	3 kwartały 2010
Przychody ze sprzedaży	1 082 932,87	1 245 690,54
Zysk na sprzedaży	293 576,67	277 921,36
EBITDA	294 816,77	330 195,75
Amortyzacja	51 078,05	48 721,61
Zysk z działalności operacyjnej	243 738,72	281 474,14

Zysk brutto	246 987,48	280 654,24
Zysk netto	189 041,48	224 099.24
Kapitał (fundusz) własny	702 548,04	945 080,76
Kapitał (fundusz) podstawowy	50 000,00	100 000,00
Suma bilansowa	915 060,55	1 711 423.51
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	320 964,71	217 770,38
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	219 313,03	1 137 773,67
Zobowiązania długoterminowe	50 560,19	32 726,09
Zobowiązania krótkoterminowe	161 952,32	731 885,55

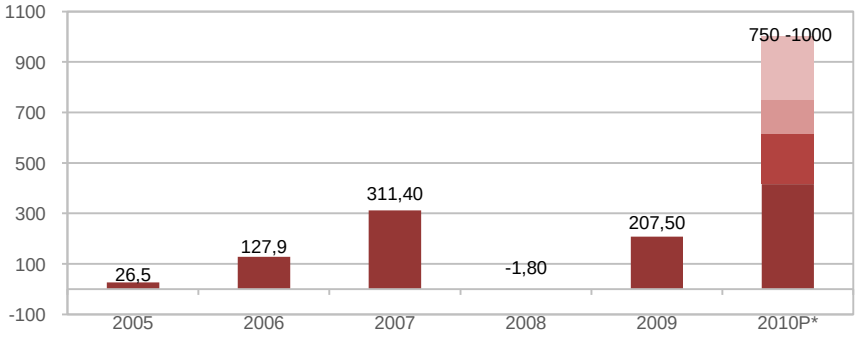
Źródło: Emitent

Przychody ze sprzedaży [tys. zł]



**) Prognoza Emitenta na rok 2010*
Źródło: Emitent

Zysk netto [tys. zł]



**) Prognoza Emitenta na rok 2010, wariant uwzględniający nabycie INVISTA (dawniej ECM),* GoAdvisers i *IQ Medica*
Źródło: Emitent

12.5. Strategia Emitenta

Strategia Emitenta opiera się na następujących filarach:

1. Rozbudowa bazy klientów.
2. Wzmacnianie pozycji spółki na rynku usług doradczych w Polsce.
3. Zwiększenie efektywności organizacji poprzez wdrożenie programu CRM.
4. Uzupełnienie działalności o portfel inwestycyjny.

1. Rozbudowa bazy klientów

Nadrzędnym celem strategicznym spółki jest ciągłe powiększanie bazy klientów oraz utrzymanie relacji z nimi. Ze względu na niską erozję bazy klientów (znacząca część klientów spółki kontynuuje współpracę w sposób ciągły) spółka wypracowała model współpracy, oferując maksymalnie szeroki zakres usług dostosowany do potrzeb danego odbiorcy podlegający ciągłej ewolucji w trakcie współpracy. Spółka kieruje się indywidualnym podejściem do każdego klienta, w zależności od branży, kultury korporacyjnej czy też jego wielkości.

2. Wzmacnianie pozycji spółki na rynku usług doradczych w Polsce

Wzmocnienie pozycji rynkowej IPO Doradztwo Strategiczne S.A. odbywa się na następujących płaszczyznach:

- alianse strategiczne

W ramach aliansów strategicznych spółka zamierza nabywać udziały spółek z branży oraz spółek świadczących usługi komplementarne do usług Spółki. Obecnie spółka posiada udziały w DM Navigator oraz akcje INVISTA S.A., dawniej ECM S.A. – spółki notowanej na NewConnect posiadającej 100% akcji ECM DM S.A.

- alianse osobowe

Pracownicy IPO Doradztwo Strategiczne S.A. zasiadają w organach ww. spółek oraz spółek, które mogą stanowić platformę do poszerzania bazy klientów IPO Doradztwo Strategiczne.

- działania marketingowe

Pracownicy Spółki aktywnie uczestniczą w życiu gospodarczym kraju, angażując się w przedsięwzięcia o charakterze niekomercyjnym mające na celu propagowanie nazwy spółki oraz podnoszenie jej prestiżu i wiarygodności.

- organiczny rozwój kompetencji zespołu

Cel ten Zarząd IPO Doradztwo Strategiczne planuje osiągnąć zarówno poszerzając kompetencje aktualnie funkcjonującego zespołu poprzez zapewnienie pracownikom i współpracownikom specjalistycznych szkoleń podnoszących ich kwalifikacje, jak i podejmując współpracę z wyselekcjonowanymi osobami posiadającymi duże doświadczenie i specjalistyczną wiedzę związaną z funkcjonowaniem rynku kapitałowego w Polsce.

3. Zwiększenie efektywności organizacji poprzez wdrożenie programu CRM

Program Funnela CRM jest narzędziem służącym do zarządzania relacjami z klientami (Customer Relationship Management). Umożliwia skrupulatną organizację pracy pomiędzy przedsiębiorstwem a jego klientami. Software będzie umożliwiać gromadzenie oraz przechowywanie danych wrażliwych dotyczących partnerów Spółki.

Implementacja narzędzia Funnela CRM stanowi kolejny krok w stronę unowocześnienia procesów organizacji pracy w Spółce. System przechowuje szeroką bazę danych dotyczącą historii komunikacji z partnerami, udostępniając równocześnie wszystkim uprawnionym osobom niezbędne pliki oraz dokumenty, które zostały przekazane na drodze współpracy. Narzędzie stanowi doskonałe rozwiązanie dla przedsiębiorstw doradczych, które dbają o poufność informacji pochodzących od ich klientów. Narzędzie śledzi, archiwizuje oraz pozwala na aktualizację statusu prac nad klientami spółki, co w efekcie przekłada się na oszczędność czasu pracowników, a tym samym na możliwość zadbania o szerszą grupę klientów.

System posiada zintegrowany moduł poczty elektronicznej oraz moduł współdzielonego kalendarza, co pozwala skutecznie organizować czas pracy zespołów roboczych. Dzięki temu zarządzający skuteczniej planują przyszłe działania zespołów roboczych obsługujących obecne i przyszłe zlecenia napływające do Spółki.

Funnela CRM stanowi również bardzo wygodne narzędzie zarządzania wszystkimi procesami w przedsiębiorstwie. Dzięki możliwości przechowywania oraz współdzielenia dokumentów oraz plików roboczych, Funnela wychodzi na przeciw potrzebom Przedsiębiorstwa komunikacji pomiędzy przełożonymi a pracownikami, jak również pomiędzy samymi pracownikami, co skutkuje bardziej profesjonalną i efektywną obsługą klienta.

4. Uzupełnienie działalności o portfel inwestycyjny

Uzupełnienie działalności Spółki o portfel inwestycyjny jest naturalnym elementem rozwoju spółki wykorzystującym jej pozycję rynkową oraz dostęp do projektów inwestycyjnych. Celem pośrednim działalności inwestycyjnej jest poszerzenie grona odbiorców usług świadczonych przez Spółkę.

W kręgu zainteresowania IPO Doradztwo Strategiczne znajdują się zarówno podmioty innowacyjne znajdujące się we wczesnej fazie rozwoju zgłaszające zapotrzebowanie na kapitał, jak i przedsiębiorstwa funkcjonujące już na rynku, lecz nie posiadające czytelnej wizji oraz wystarczających środków na finansowanie rozwoju. IPO Doradztwo Strategiczne zamierza inwestować środki średnioterminowo - założony horyzont inwestycyjny wynosi od pół roku do 2 lat.

Na etapie poprzedzającym podjęcie współpracy IPO Doradztwo Strategiczne będzie przeprowadzać selekcję podmiotów głównie na podstawie ich standingu ekonomiczno-finansowego oraz potencjału strategicznego.

Na etapie inicjującym IPO Doradztwo Strategiczne będzie świadczyć usługi związane z opracowaniem wstępnej strategii rozwoju spółki oraz zapewniać korporacyjną obsługę zmierzającą do przekształcenia danego podmiotu w spółkę akcyjną lub uporządkowania jego stanu prawnego, w tym dostosowania do wymogów rynku kapitałowego. Kolejny etap będzie obejmował dokonanie analizy ekonomiczno-prawnej spółki zakończonej sporządzeniem dokumentów transakcyjnych dla inwestorów na potrzeby pre-IPO.

IPO Doradztwo Strategiczne będzie angażować się w spółki portfelowe na etapie pre-IPO jako inwestor finansowy (objęcie do 50% w podwyższonym kapitale zakładowym) oraz będzie podmiotem koordynującym czynności zmierzające do objęcia akcji spółek portfelowych przez innych inwestorów zewnętrznych (przygotowanie umów inwestycyjnych, sporządzenie dokumentów transakcyjnych, *roadshow*). IPO Doradztwo Strategiczne zapewni także usługi w zakresie organizacji innych form finansowania lub uporządkowania sytuacji finansowej spółek portfelowych (emisja obligacji, pożyczki, konwersje wierzytelności). Dzięki uzyskanemu wsparciu finansowemu spółka wzmocni swoją pozycję kapitałową i zrealizuje cele strategiczne.

Następnym etapem będzie kapitałowe wyjście (całkowite lub częściowe) IPO Doradztwo Strategiczne z inwestycji za pośrednictwem rynku kapitałowego (poprzez wprowadzenie akcji danej spółki do obrotu zorganizowanego). Wyjście z inwestycji zostanie dokonane przy założeniu uzyskania optymalnej stopy zwrotu. IPO Doradztwo Strategiczne będzie koordynować proces wprowadzenia akcji spółki na rynek NewConnect lub na Giełdę Papierów Wartościowych (jeśli spółka będzie spełniać odpowiednie parametry), zapewniając kompleksową obsługę w zakresie ustalenia najkorzystniejszych parametrów transakcji, przygotowania wymaganych dokumentów informacyjnych (prospekt emisyjny, memorandum informacyjne, dokument informacyjny), przeprowadzenia procedur administracyjnych związanych z wprowadzeniem papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym bądź w alternatywnym systemie obrotu (przed KDPW, GPW, KNF) oraz przeprowadzenia samej transakcji przy udziale rekomendowanego domu maklerskiego. Transakcja będzie obejmować emisję i uplasowanie nowych akcji oraz sprzedaż dotychczas istniejących akcji lub wyłącznie sprzedaż dotychczas istniejących akcji.

12.6. Prognozy

Prognozy finansowe na rok 2010 przedstawiają się następująco:

Przychody	1.860 tys. zł
Zysk netto (wariant nie uwzględniający działalności inwestycyjnej)	416 tys. zł
Zysk netto (wariant uwzględniający nabycie INVISTA S.A. GoAdvisers S.A. i IQ Medica S.A.)	750 -1000 tys. zł

Źródło: Emitent

13. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym, tj. w roku obrotowym 2009 Emitent nie dokonał zakupów żadnych środków trwałych.

Na potrzeby niniejszego Dokumentu Informacyjnego za „główne" Emitent uznaje inwestycje i aktywa o wartości przekraczającej 100.000 zł.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent posiada główne finansowe aktywa trwałe wykazane jako inwestycje długoterminowe w postaci: 10.000 akcji Domu Maklerskiego Navigator S.A. o łącznej wartości 100.000 zł.

W odniesieniu do głównych inwestycji dokonanych po dniu 30 września 2010 r.:
- w dniu 11 października 2010 r. Emitent nabył 4 obligacje imienne serii A spółki IQ Medica S.A. z siedzibą Warszawie o łącznej wartości 111.120 zł.
- od dnia 16.11.2010 r. Emitent posiada 100.000 akcji spółki GoAdvisers S.A. nabytych za kwotę 200.000 zł,
- od dnia 17.11.2010 r. Emitent posiada 250.000 akcji spółki INVISTA S.A. nabytych za kwotę 112.500 zł.

Emitent nie posiada majątku trwałego za wyjątkiem sprzętu biurowego i komputerowego oraz środków transportu (leasing operacyjny). Wykazane w bilansie na dzień 31 grudnia 2008 r. i 31 grudnia 2009 r. w pozycji „budynki i budowle" kwoty odzwierciedlają nakłady adaptacyjne poniesione w wynajmowanym biurze.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent nie prowadzi żadnych innych inwestycji.
Planowane działania inwestycyjne Emitenta wskazano w punkcie 12.5. Strategia Emitenta.

14. Informacje o wszczętych wobec emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, wobec Emitenta nie jest prowadzone postępowanie upadłościowe, układowe bądź likwidacyjne. Emitent nie dysponuje wiedzą na temat okoliczności, które mogłyby spowodować wszczęcie takich postępowań.

15. Wszczęte wobec Emitenta postępowania ugodowe, arbitrażowe lub egzekucyjne, mające lub mogące mieć istotne znaczenie dla jego działalności

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, wobec Emitenta nie jest prowadzone postępowanie ugodowe, arbitrażowe bądź egzekucyjne. Emitent nie dysponuje wiedzą na temat okoliczności, które mogłyby spowodować wszczęcie takich postępowań.

16. Informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy emitenta, a które to postępowania mogłyby mieć lub miały w niedawnej przeszłości , lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu, na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego ani w okresie ostatnich 12 miesięcy, Emitent nie jest ani nie był stroną postępowań przed organami rządowymi, stroną postępowań sądowych lub arbitrażowych, które to postępowania mogłyby mieć lub miały istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta. Emitent nie dysponuje wiedzą na temat okoliczności, które mogłyby spowodować wszczęcie takich postępowań.

17. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej

17.1. Program motywacyjny

W realizacji przyjętego Uchwałą nr 11 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta w dniu 29 czerwca 2010 r. programu motywacyjnego dla członków organów Spółki, kadry zarządzającej Spółką oraz kluczowych pracowników i współpracowników Spółki, Zwyczajne Walne Zgromadzenie w Uchwale nr 12 z dnia 29 czerwca 2010 r. powzięło uchwałę o emisji w sprawie emisji Warrantów Subskrypcyjnych. Zgodnie z Uchwałą nr 13 wyemitowano 120.000 imiennych Warrantów Subskrypcyjnych serii A, z których każdy uprawnia do objęcia 1 akcji serii C. Dotychczasowi akcjonariusze zostali pozbawieni w całości prawa poboru Warrantów Subskrypcyjnych. Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd Emitenta do wydania Warrantów Subskrypcyjnych osobom uprawnionym po zarejestrowaniu warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki obejmującego akcje nowej emisji z przeznaczeniem na realizację programu motywacyjnego.

Ponadto w dniu 29 czerwca 2010 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powzięło Uchwałę nr 13 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję Akcji serii C, pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, dematerializacji i wprowadzenia akcji serii C do obrotu na rynku NewConnect prowadzonego jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Zgodnie z ww. Uchwałą podwyższono warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie wyższą niż 12.000 zł poprzez emisję nie więcej niż 120.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego zostało dokonane w celu przyznania prawa do objęcia Akcji Serii C posiadaczom warrantów subskrypcyjnych, które mają zostać wyemitowane na podstawie uchwały nr 12 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 czerwca 2010 r. Prawo do objęcia Akcji Serii C może zostać wykonane do dnia 31 grudnia 2013 r., w oparciu o warunki wskazane w uchwale nr 11 Walnego Zgromadzenia z dnia 29 czerwca 2010 r.
Do dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego ww. warunkowe podwyższenie nie zostało zarejestrowane w KRS.

18. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej Emitenta za okres objęty sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym

Na dzień sporządzania Dokumentu Informacyjnego, zarządowi Emitenta nie są znane jakiekolwiek tendencje, niepewne elementy, żądania lub zdarzenia, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta do końca bieżącego roku obrotowego lub nawet przez najbliższe miesiące.

19. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta, jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych zamieszczonych w Dokumencie Informacyjnym

W okresie od zakończenia ostatniego okresu obrachunkowego, za który dane finansowe podlegały badaniu przez biegłego rewidenta (2009 r.) miały miejsce następujące zmiany w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta:

1) podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z 50.000 zł do 100.000 zł i przekształcenie ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną – uchwały powzięte na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników w dniu 27 stycznia 2010 r.; przekształcenie zostało zarejestrowanie w KRS w dniu 19 kwietnia 2010 r.,

2) podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 29 czerwca 2010 r. uchwał:

- w sprawie dematerializacji i wprowadzenia akcji serii A do obrotu na rynku NewConnect prowadzonego jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
- w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii B z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, dematerializacji i wprowadzenia akcji serii B do obrotu na rynku NewConnect prowadzonego jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- w sprawie dematerializacji i wprowadzenia akcji serii C do obrotu na rynku NewConnect prowadzonego jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
- w sprawie przyjęcia zasad programu motywacyjnego dla członków organów Spółki, kadry zarządzającej Spółką oraz kluczowych pracowników i współpracowników Spółki,
- w sprawie emisji Warrantów Subskrypcyjnych,
- w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję Akcji serii C, pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, dematerializacji i wprowadzenia akcji serii C do obrotu na rynku NewConnect prowadzonego jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz zmian Statutu Spółki.

3) podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 8 września 2010 r. uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję 30.000 akcji imiennych serii D z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu.

4) podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 8 grudnia 2010 r. uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmian w Statucie.

5) zawarcie istotnych umów:
- Umowa ze spółką Direct eServices S.A. o przeprowadzenie procedury wprowadzenia akcji do obrotu w ASO oraz pełnienie funkcji Autoryzowanego Doradcy,
- Umowa ze spółką Carbon Invest S.A. (dawniej: Carbon Design S.A.) o przeprowadzenie procedury wprowadzenia akcji serii C, E i F spółki do obrotu w ASO oraz pełnienie funkcji Autoryzowanego Doradcy w procesie wprowadzenia tych akcji do obrotu w ASO,
- Umowa ze spółką Simple Creative Products S.A. na przygotowanie prospektu emisyjnego,
- Umowa ze spółką BBI Development NFI S.A. na przygotowanie prospektu emisyjnego w związku z ubieganiem się o dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym,
- Umowa świadczenia usług doradczych ze spółką Kulczyk Oil Ventures Inc.,
- Umowa o świadczenie usług doradczych ze spółką Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW" S.A.,
- Umowa świadczenia usług doradczych ze spółką Interbud-Lublin S.A.

20. Dane dotyczące osób zarządzających i nadzorujących Emitenta

20.1. Zarząd

Zgodnie ze Statutem Spółki, Zarząd składa się od jednego do trzech członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Liczbę członków Zarządu i ich funkcje ustala Rada Nadzorcza. W stosunkach z członkami Zarządu, w tym przy zawieraniu umów, Spółkę reprezentuje Przewodniczący Rady Nadzorczej, albo inny członek Rady Nadzorczej wskazany przez Radę. Kadencja Zarządu trwa trzy lata. W przypadku Zarządu wieloosobowego kadencja jest wspólna. Członkowie Zarządu mogą być powoływani ponownie na dalsze kadencje.
Obecna kadencja Zarządu rozpoczęła się w dniu 19 kwietnia 2010 r.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego w skład Zarządu Spółki wchodzą:

1) Cezary Nowosad – Prezes Zarządu,
2) Edmund Kozak – Wiceprezes Zarządu,
3) Jarosław Ostrowski – Wiceprezes Zarządu.

20.1.1. Cezary Nowosad - Prezes Zarządu

W trakcie pracy zawodowej brał udział w wielu postępowaniach związanych z dopuszczeniem papierów wartościowych do publicznego obrotu.

W ostatnich latach (2004-2005) uczestniczył w przeprowadzeniu ofert publicznych Grupy LOTOS S.A., Zakładów Chemicznych Police S.A., Zakładów Azotowych Puławy S.A. Ponadto był odpowiedzialny za proces restrukturyzacji i prywatyzacji podmiotów Wielkiej Syntezy Chemicznej (Zakłady Azotowe w Tarnowie S.A., Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A., Zachem S.A., ZCh Sarzyna S.A.) oraz przeprowadzenie restrukturyzacji zadłużenia podmiotów WSCh względem PGNiG S.A. (2004-2006).

Od 1997 r. związany był bezpośrednio z rynkiem kapitałowym, pracując jako Dyrektor Działu Rozwoju i Analiz w MTS-CeTO S.A. – spółce prowadzącej pozagiełdowy obrót papierami wartościowymi. Z ramienia MTS-CeTO S.A. był ekspertem w programie „Advisory and Training Services for Government and Parliamentary Institutions in the Context of Poland's Future Accession to the European Union".

Decyzją Przewodniczącego KPWiG (obecnie KNF) został powołany na stanowisko Koordynatora ds. Realizacji Programu dla Małych i Średnich Przedsiębiorstw (nadzór nad realizacją kampanii edukacyjno-informacyjnej nt. wykorzystania możliwości rynków regulowanych – giełdowego i pozagiełdowego – dla rozwoju sektora MŚP, kampania prowadzona była w ramach rządowego programu wspierania drobnej przedsiębiorczości na lata 1999-2003.

Od 2004 r. pracował w Nafcie Polskiej S.A. - wyspecjalizowanej spółce Skarbu Państwa realizującej rządowe programy Restrukturyzacji i prywatyzacji sektora naftowego oraz Program restrukturyzacji i prywatyzacji sektora Wielkiej Syntezy Chemicznej, mające na celu m.in. podniesienie konkurencyjności przedsiębiorstw branży rafineryjnej i sektora wielkiej syntezy chemicznej oraz pozyskanie dla nich zewnętrznych inwestorów strategicznych - początkowo jako Doradca Prezesa, a następnie Członek Zarządu i Wiceprezes Zarządu.

W lutym 2006 r. objął stanowisko Wiceprezesa Zarządu p.o. Prezesa Zarządu Towarzystwa Obrotu Nieruchomościami AGRO S.A.

Od sierpnia 2006 r. pełni funkcję Prezesa Zarządu IPO Doradztwo Strategiczne.

Od kwietnia 2010 r. pełni funkcja Prezesa Zarządu ECM S.A. oraz Prezesa Zarządu spółki zależnej, ECM Dom Maklerski S.A.
Zasiada lub zasiadał w radach nadzorczych następujących spółek: Grupa LOTOS S.A. (Przewodniczący, Wiceprzewodniczący Komitetu ds. Strategii), Agroman Sp. z o.o. (Przewodniczący), PRI Bazalt S.A. (Przewodniczący), Zamojska Korporacja Energetyczna S.A., NFI Progress S.A., Petrobaltic S.A., Plast-Box S.A. i obecnie J&M Sp. z o.o. oraz Index Copernicus International S.A. (Wiceprzewodniczący).

Jest ekspertem Business Centre Club ds. rynku kapitałowego i współautorem wielu publikacji związanych z rynkiem kapitałowym, współpracował m.in. z „Naszym Rynkiem Kapitałowym" (obecnie „MiesięcznikKapitałowy).

Prowadził wykłady w Instytucie Rozwoju Biznesu - Fundacji Centrum Prywatyzacji oraz dla Związku Maklerów i Doradców.

Absolwent Wydziału Fizyki Uniwersytetu Warszawskiego (kierunki: fizyka i fizyka medyczna) oraz studiów doktoranckich w Kolegium Zarządzania i Finansów Szkoły Głównej Handlowej (kierunki: finanse i zarządzanie).

Ukończył Studium doradcy inwestycyjnego i analityka papierów wartościowych (Centrum Prywatyzacji).

Uczestniczył w licznych szkoleniach specjalistycznych m.in. w szkoleniach dla inspektorów nadzoru nad instytucjami prowadzącymi obrót papierami wartościowymi, organizowanych przez Financial Services Volunteer Corps Poland we współpracy ze specjalistami z National Association of Securities Dealers (USA).

Posiada uprawnienia do pełnienia funkcji członka rad nadzorczych spółek Skarbu Państwa.

20.1.2. Edmund Kozak - Wiceprezes Zarządu

Odpowiedzialny w IPO Doradztwo Strategiczne za obszar obowiązków informacyjnych spółek publicznych.

Posiada licencję maklera papierów wartościowych (od 1997 r.) oraz tytuł specjalisty ewidencji papierów wartościowych (od 1996 r.).

Jest Wiceprezesem Zarządu Domu Maklerskiego Navigator SA oraz Przewodniczącym Rady Nadzorczej giełdowej spółki Aplisens SA.

Z rynkiem kapitałowym związany od 1996 roku. W latach 1996-2001 w EASTBROKERS Warszawski Dom Maklerski SA (późniejsza nazwa - Global Capital Partners Poland SA), gdzie pełnił m.in. funkcje: Dyrektora Finansowego - Prokurenta i Kierownika Działu Analiz i Emisji. W latach 2002-2005 Dyrektor Biura i Dyrektor ds. Projektów Izby Domów Maklerskich, gdzie był odpowiedzialny za funkcjonowanie Biura Izby i kontakty z jej członkami, organizację konferencji programowych oraz brał udział w pracach Izby dotyczących nowelizacji prawa rynku kapitałowego. W roku 2004, na podstawie uchwały NWZ GPW w Warszawie SA, został powołany na stanowisko sędziego Sądu Giełdowego. Członek kapituły Konkursu The Best Annual Report (Najlepszy Raport Roczny wg MSSF/MSR), Instytut Rachunkowości i Podatków.

Zasiadał w radach nadzorczych Ciech SA (Sekretarz i Przewodniczący Komitetu Audytowego, 2004-2006) i Fabryki Łożysk Tocznych - Kraśnik SA (Wiceprzewodniczący, 2005-2006). Pełnił funkcję doradcy zarządu w Zakładach Tworzyw Sztucznych Gamrat SA (2004-2005).

Z wykształcenia chemik - Uniwersytet im. Marii Curie Skłodowskiej w Lublinie. W latach 1986-1996 pracownik naukowy Instytutu Agrofizyki PAN w Lublinie. Doktor w specjalności agrofizyka. W 2004 r. ukończył studia Executive MBA w Szkole Biznesu Politechniki Warszawskiej (program realizowany we współpracy z London Business School, HEC Paris Graduate Business School i Norwegian School of Economics and Business Administration).

20.1.3. Jarosław Ostrowski - Wiceprezes Zarządu

Odpowiedzialny za przygotowanie prospektów emisyjnych.
Z rynkiem kapitałowym związany od roku 1996. Wieloletni pracownik, od roku 2005 Dyrektor Departamentu Emitentów urzędu Komisji Nadzoru Finansowego, uprzednio Komisji Papierów Wartościowych i Giełd. Do końca 2009 roku w urzędzie KNF zajmował się zagadnieniami związanymi z publicznymi ofertami papierów wartościowych oraz obowiązkami informacyjnymi spółek publicznych. W trakcie pracy zawodowej w Nadzorze, brał udział lub nadzorował ponad tysiąc postępowań związanych z dopuszczeniem do publicznego obrotu papierów wartościowych lub zatwierdzeniem dokumentów ofertowych (w tym wszystkich największych projektach prywatyzacyjnych). Aktywny uczestnik prac legislacyjnych związanych z regulacjami rynku kapitałowego.

Wielokrotnie jako prelegent prowadził wykłady i seminaria współpracując m.in. z Uniwersytetem Warszawskim, Fundacją Rozwoju Rachunkowości w Polsce, Fundacją Rozwoju Rynku Kapitałowego, Fundacją Rozwoju Standardów Rynku Kapitałowego, Fundacją Edukacji Rynku Kapitałowego oraz wielu innymi organizacjami.

W 2001 r. powołany na eksperta krajowego ds. rynków kapitałowych współpracującego z CeTO S.A. oraz Ministerstwem Gospodarki w ramach rządowego programu „Kierunki działań Rządu wobec małych i średnich przedsiębiorstw do roku 2002" przyjętego przez Radę Ministrów w dniu 11 maja 1999 r.

Do roku 2003 ściśle współpracował z Fundacją na rzecz Kredytu Hipotecznego.

Od kwietnia 2010 r. pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu w ECM Dom Maklerski S.A.

Od maja 2010 r. pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu w IPO Doradztwo Strategiczne SA.

Wykładowca: Wyższa Szkoła Finansów i Zarządzania w Warszawie na Wydziale Finansów i Bankowości (2003 - 2004), Wyższa Szkoła Finansów i Zarządzania w Warszawie Studia Podyplomowe dla Doradców Inwestycyjnych (2001 – 2004), Uniwersytet Warszawski Wydział Ekonomiczny oraz Studia Podyplomowe – okazjonalnie (1999 –2004).

Autor wielu publikacji związanych z publicznym obrotem papierami wartościowymi oraz emisją papierów dłużnych. Uczestniczył w wielu konferencjach i szkoleniach związanych z rynkiem kapitałowym, w tym w szkoleniu dotyczącym zasad i regulacji związanych z wprowadzeniem papierów wartościowych do publicznego obrotu zorganizowanego przez U.S Securities and Exchange Commission w Waszyngtonie.
Absolwent Szkoły Głównej Handlowej na kierunku Handel Wewnętrzny.

20.2. Rada Nadzorcza

Zgodnie ze Statutem Spółki Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu członków, których wybiera Walne Zgromadzenie. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji. Kadencja Rady Nadzorczej wynosi trzy lata.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu w skład Rady Nadzorczej wchodzi 5 osoby:

- Monika Mężyńska - Członek Rady Nadzorczej,
- Bogdan Kasprzyk - Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Markiewicz - Członek Rady Nadzorczej,
- Adam Młodkowski - Członek Rady Nadzorczej,
- Miłosz Łuczak - Członek Rady Nadzorczej.

20.2.1. Monika Mężyńska – Członek Rady Nadzorczej

Z rynkiem kapitałowym związana od 1997 roku. Posiada doświadczenie zawodowe z zakresu rozliczeń papierów wartościowych i bankowości. Pracowała w Bankowym Domu Maklerskim PKO BP i PBK Asset Management S.A., gdzie zajmowała się procesem rozliczeń operacji giełdowych. Od 2002 związana z PEKAO S.A., gdzie zajmowała się obsługą klientów zamożnych w Bankowości Prywatnej, następnie z PKO BP S.A., gdzie pracowała przy planowaniu i realizacji planów

sprzedażowych dla departamentów biznesowych z ramienia Kontrolingu Korporacyjnego. Pracowała również w Departamencie Marketingu Korporacyjnego, gdzie zajmowała się głównie analizą branż.

20.2.2. Bogdan Kasprzyk – Członek Rady Nadzorczej

Absolwent Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu. W latach 1991-1996 asystent w Katedrze Bankowości UE w Poznaniu. W swojej karierze zawodowej członek wielu rad nadzorczych; pełnił funkcje kierownicze w wielu podmiotach gospodarczych, m.in.: członek zarządu Domu Maklerskiego POLINWEST S.A., pełnomocnik zarządu ds. budżetów terenowych Gospodarczego Banku Wielkopolskiego S.A., menadżer w Konsorcjum Raiffaisen Atkins Zarządzanie Funduszami S.A., firmie zarządzającej Narodowym Funduszem Inwestycyjnym PROGRESS S.A., wiceprezes zarządu POZBUD T&R S.A. Obecnie prezes zarządu Makora Krośnieńska Huta Szkła Sp. z o.o.

20.2.3. Marcin Markiewicz – Członek Rady Nadzorczej

Absolwent Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu na kierunku Finanse i Bankowość. Obecnie doktorant w Katedrze Teorii Pieniądza i Polityki Pieniężnej Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu. Posiada licencję Maklera Papierów Wartościowych nr 2416. Brał udział w kilkunastu projektach upublicznienia spółek i wprowadzenia akcji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect. Od 2008 r. związany z Grupą Kapitałową INVESTcon GROUP S.A. - początkowo jako Asystent w Dziale Doradztwa Finansowego Inwest Consulting SA, od 2009 r. jako Analityk Rynku Papierów Wartościowych INVESTcon GROUP SA, a od 2010 r. Koordynator Działu Analiz INVESTcon GROUP S.A.

20.2.4. Adam Młodkowski – Członek Rady Nadzorczej

Prezes Zarządu MGW Corporate Consulting Group Sp. z o.o. W połowie lat 90-tych ukończył wydział ekonomiczno-socjologiczny Uniwersytetu Łódzkiego, a w 2009 r. prestiżową IESE Business School w Barcelonie. Posiada kilkunastoletnie doświadczenie w branży finansowej na różnych stanowiskach. Zajmował się obsługą podmiotów korporacyjnych w Centralach dwóch czołowych banków komercyjnych w Polsce, a przez ostatnie 2 lata kierował jednym z największych na rynku funduszy leasingowych. Brał udział w wielu programach szkoleniowych oraz konferencjach i seminariach. Jest również autorem kilku publikacji z dziedziny finansów.

20.2.5. Miłosz Łuczak – Członek Rady Nadzorczej

Absolwent Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu na kierunku Biznes Międzynarodowy; doktor nauk ekonomicznych. Od 2000 roku pracownik Katedry Handlu Międzynarodowego, a następnie Katedry Marketingu Międzynarodowego. Brał udział w kilku projektach badawczych z zakresu internacjonalizacji przedsiębiorstw, w tym dwóch o charakterze międzynarodowym. Autor artykułów i referatów naukowych. Uczestnik kilkunastu konferencji krajowych i międzynarodowych. Od 2008 roku zewnętrzny wykładowca Anglia Ruskin University, Ashcroft International Business School, Cambridge, Wieka Brytania.

21. Struktura akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 10% głosów na walnym zgromadzenie

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu struktura akcjonariatu (przy wskazaniu akcjonariuszy posiadających co najmniej 10% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta) przedstawia się następująco:

	Liczba akcji	**Liczba głosów na WZ**
INVESTcon GROUP S.A.	490 000	43,4 %
Monika Mężyńska	100 000	8,9 %
Sławomir Kamiński	100 000	8,9 %
Edmund Kozak	100 000	8,9 %
Cezary Nowosad	95 000	8,4 %
Jarosław Ostrowski	95 000	8,4 %
Akcjonariusze mniejszościowi	150 000	13,3 %
RAZEM	**1 130 000**	**100 %**

Źródło: Emitent

Po zarejestrowaniu emisji Akcji serii E struktura akcjonariatu (przy wskazaniu akcjonariuszy posiadających co najmniej 10% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta) będzie przedstawiała się następująco:

	Liczba akcji	**Liczba głosów na WZ** **)*
INVESTcon GROUP S.A.	490 000	39,8 %

Monika Mężyńska	100 000	8,2 %
Sławomir Kamiński	100 000	8,2 %
Edmund Kozak	100 000	8,2 %
Cezary Nowosad	95 000	7,7 %
Jarosław Ostrowski	95 000	7,7 %
Akcjonariusze mniejszościowi	250 000	20,3 %
RAZEM	**1 230 000**	**100 %**

**) przy założeniu objęcia wszystkich Akcji serii E wyłącznie przez nowych inwestorów.*
Źródło: Emitent

V. Sprawozdania finansowe

1. Sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. wraz z danymi porównawczymi

"I.P.O." - DORADZTWO STRATEGICZNE" Sp. z o.o.
ul. Mokotowska 56, 00-534 Warszawa
tel. (22) 625 70 77, fax (22) 625 70 55
NIP 52[illegible], Regon 14[illegible], KRS 0000234253

(PIECZĘĆ JEDNOSTKI)	WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	(ADRESAT SPRAWOZDANIA)
1.	Nazwa (firma) i siedziba jednostki	**„I.P.O.- DORADZTWO STRATEGICZNE" SP. Z O.O.** ul. Mokotowska 56 00 – 534 Warszawa
	Podstawowy przedmiot działalności jednostki	Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzana
	Sąd rejestrowy lub inny organ prowadzący rejestr	KRS XII Wydział Gospodarczy Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, nr: 0000234253
2.	Czas trwania działalności jednostki, jeżeli jest ograniczony	Nieograniczony
3.	Okres objęty sprawozdaniem finansowym	01.01.2009-31.12.2009
4.	Czy sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne z wewnętrznymi jednostkami organizacyjnymi sporządzającymi samodzielnie sprawozdania finansowe?	Nie
5.	Czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości?	tak
	Czy istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez jednostkę?	nie
6.	Czy jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek?	nie
	Wskazanie zastosowanej metody rozliczenia połączenia (nabycia, łączenia udziałów)	nie dotyczy
7.	Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji) pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru	- Środki trwałe amortyzowane metodą liniową zgodnie z ustawą o pod. doch. od osób praw. Środki trwałe o wartości do 3.500 amortyzowane są w 100% w dacie zakupu - Rachunek zysków i strat wg wariantu porównawczego - Zapasy wycenia się według rzeczywistych cen zakupu netto - Rozchód wg zasady pierwsze weszło, pierwsze wyszło

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych		Kierownik jednostki
28.01.10		Cezary Nowosad Edmund Kozak
data	podpis	data Prezes Zarządu / Wiceprezes Zarządu podpis
	KANCELARIA PRAWNA [illegible]	Sebastian Huczek Wiceprezes Zarządu

Pieczęć firmy: "I.P.O. - DORADZTWO STRATEGICZNE" Sp. z o.o.
ul. Mokotowska 56, 00-534 Warszawa
tel. (22) 625 70 77, fax (22) 625 70 55
NIP 521-33-39-423, Regon 140116441, KRS 0000234253

B I L A N S
sporządzony na dzień 31/12/2009
"I.P.O.- DORADZTWO STRATEGICZNE" SP Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

A K T Y W A	Kon.poprz.r.	Koniec roku
A.Aktywa trwałe 01	347 646.24	300 910.40
I.Wart.niemater.i prawne 02	1 540.76	700.16
1.Koszty prac rozwojow. 03	0.00	0.00
2.Wartość firmy 04	0.00	0.00
3.Inne war.niemat.i pr. 05	1 540.76	700.16
4.Zaliczki na w.niemat. 06	0.00	0.00
II.Rzeczowe aktywa trw. 07	246 105.48	179 715.24
1.Środki trwałe 08	246 105.48	179 715.24
a.Grunty własne 09	0.00	0.00
w tym prawo użytk.wieczyst		
b.Budynki i budowle 10	84 460.65	74 524.05
c.Urz.techn. i maszyny 11	5 792.85	770.25
d.Środki transportu 12	155 851.98	104 420.94
e.Inne śr. trwałe 13	0.00	0.00
2.Śr.trw.w budowie 14	0.00	0.00
3.Zaliczki na śr.w bud. 15	0.00	0.00
III.Należności długoterm 16	0.00	0.00
1.Od jednostek powiąz. 17	0.00	0.00
2.Od pozostałych jedn. 18	0.00	0.00
IV.Inwestycje długoterm. 19	100 000.00	120 495.00
1.Nieruchomości 20	0.00	0.00
2.Wartości niemat.i pr. 21	0.00	0.00
3.Długoterm.aktywa fin. 22	100 000.00	120 495.00
a.W jednost.powiązan. 23	0.00	0.00
-Udziały lub akcje 24	0.00	0.00
-Inne papiery wart. 25	0.00	0.00
-Udzielone pożyczki 26	0.00	0.00
-Inne dł.aktywa fin. 27	0.00	0.00
b.W pozostałych jedn. 28	100 000.00	120 495.00
-Udziały lub akcje 29	100 000.00	120 495.00
-Inne papiery wart. 30	0.00	0.00
-Udzielone pożyczki 31	0.00	0.00
-Inne dł.aktywa fin. 32	0.00	0.00
4.Inne inwest.długoter. 33	0.00	0.00
V.Długoterm.rozl.między. 34	0.00	0.00
1.Odroczony podatek 35	0.00	0.00
2.Inne rozl.międzyokr. 36	0.00	0.00

P A S Y W A	Kon.poprz.r.	Koniec roku
A.Kapitał(fundusz)włas 76	513 506.56	720 981.52
I.Kapitał podstawowy 77	50 000.00	50 000.00
II.Należne wpłaty na kap. podst.(wielk.ujemna) 78	0.00	0.00
III.Udziały (akcje) własne(wielk.ujem.) 79	0.00	0.00
IV.Kapitał zapasowy 80	465 261.58	463 506.56
V.Kap.z akt.wyceny 81	0.00	0.00
VI.Pozost.kapitały rez 82	0.00	0.00
VII.Wynik lat ubieg. 83	0.00	0.00
VIII.Wynik netto b.r. 84	-1 755.02	207 474.96
IX.Odpisy z zysku net w ciągu roku(ujem) 85	0.00	0.00
B.Zobowiązania i rezerwy	248 850.80	178 937.95
I.Rezerwy na zobowiąz 87	2 375.58	0.00
1.Odrocz.podatek 88	0.00	0.00
2.rez.na świad.emer. 89	0.00	0.00
- długoterm. 90	0.00	0.00
- krótkoterm. 91	0.00	0.00
3.Pozostałe rezerwy 92	2 375.58	0.00
- długoterm. 93	0.00	0.00
- krótkoterm. 94	2 375.58	0.00

B I L A N S - strona 2
"I.P.O.- DORADZTWO STRATEGICZNE" SP
Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

A K T Y W A		Kon.poprz.r.	Koniec roku
B.Aktywa obrotowe	37	414 711.12	599 069.07
I.Zapasy	38	0.00	1 283.38
1.Materiały	39	0.00	0.00
2.Półprod.i prod.w toku	40	0.00	0.00
3.Produkty gotowe	41	0.00	0.00
4.Towary	42	0.00	0.00
5.Zaliczki na dostawy	43	0.00	1 283.38
II.Należności krótkoterm	44	293 451.87	266 197.87
1.od jednostek powiąz.	45	0.00	0.00
a.Z tyt.dostaw i usług	46	0.00	0.00
-Do 12 miesięcy	47	0.00	0.00
-Powyżej 12 miesięcy	48	0.00	0.00
b.Inne	49	0.00	0.00
2.Od pozostałych jedn.	50	293 451.87	266 197.87
a.Z tyt.dostaw i usług	51	278 724.49	264 869.49
-Do 12 miesięcy	52	277 748.49	264 869.49
-Powyżej 12 miesięcy	53	976.00	0.00
b.Z podatk.,dotac,ZUS	54	13 412.00	0.00
c.Inne	55	1 315.38	1 328.38
d.Należn.dochodz.sądow	56	0.00	0.00
III.Inwestycje krótkoterm.		117 022.94	328 047.99
1.Krótkoterm.aktywa fin	58	117 022.94	328 047.99
a.W jedn.powiązanych	59	0.00	0.00
-Udziały lub akcje	60	0.00	0.00
-Inne pap. wartość.	61	0.00	0.00
-Udzielone pożyczki	62	0.00	0.00
-Inne krótk.aktywa fin.		0.00	0.00
b.W pozostałych jedn.	64	0.00	85 043.80
-Udziały lub akcje	65	0.00	0.00
-Inne pap. wartość.	66	0.00	0.00
-Udzielone pożyczki	67	0.00	85 043.80
-Inne krótt.aktywa fin.		0.00	0.00
c.Środki pieniężne	69	117 022.94	243 004.19
-W kasie i w banku	70	117 022.94	243 004.19
-Inne środki pien.	71	0.00	0.00
-Inne aktywa pien.	72	0.00	0.00
2.Inne inwest.krótkoter	73	0.00	0.00
IV.Krótkoterm.rozl.między	4	4 236.31	3 479.83
Aktywa razem	75	762 357.36	899 919.47

P A S Y W A		Kon.poprz.r.	Koniec roku
II.Zobow.długoterm.	95	155 851.98	50 560.19
1.Wobec jedn.powiąz.	96	0.00	0.00
2.Wobec pozost.jedn.	97	155 851.98	50 560.19
a.Kredyty i pożyczki	98	0.00	0.00
b.z tyt.emisji pap.dł	99	0.00	0.00
c.inne zobow.finans	100	0.00	0.00
d.inne	101	155 851.98	50 560.19
III.Zobow.krótkoterm.	102	90 623.24	127 015.27
1.Wobec jedn.powiąz.	103	0.00	0.00
a.z tyt.dostaw i usł	104	0.00	0.00
-do 12 miesięcy	105	0.00	0.00
-powyżej 12 mies.	106	0.00	0.00
b.inne	107	0.00	0.00
2.Wobec pozost.jedn.	108	90 623.24	127 015.27
a.Kredyty i pożyczki	109	0.00	0.00
b.z tyt.pap.dłużnych	110	0.00	0.00
c.inne zobow.finan.	111	0.00	53 860.75
d.z tyt.dostaw	112	32 816.67	293.71
- do 12 mies.	113	31 840.67	293.71
- powyżej 12 mies.	114	976.00	0.00
e.zaliczki otrzymane	115	0.00	0.00
f.zobow. wekslowe	116	0.00	0.00
g.z podat.,ceł,ZUS	117	57 749.34	72 860.81
h.z tyt.wynagrodzeń	118	57.23	0.00
i.inne	119	0.00	0.00
3.Fundusze specjalne	120	0.00	0.00
IV.Rozlicz. międzyokr.	121	0.00	1 362.49
1.Ujemna wart.firmy	122	0.00	0.00
2.Inne rozl.między.	123	0.00	1 362.49
-długoterm.	124	0.00	0.00
-krótkoterm.	125	0.00	1 362.49
Pasywa razem	126	762 357.36	899 919.47

Wwa, 28.01.10
Miejscowość,data

KANCELARIA PRAWNA
UNIKEX
03-301 W-wa, ul. [illegible]
tel./fax [illegible]
Regon 140870636, NIP 113-218-78-76

Data i podpis osoby sporządzającej zestawienie

Data i podpis kierownika jednostki

Cazery Nowosad
Prezes Zarządu

Zygmunt Kozak
Wiceprezes Zarządu

Sebastian Huczak
Wiceprezes Zarządu

-----<Program FINKA-FK>----------

Pieczęć firmy i NIP

"I.P.O. - DORADZTWO STRATEGICZNE" Sp. z o.o.
ul. Mokotowska 56, 00-534 Warszawa
tel. (22) 625 70 77, fax (22) 625 70 55
NIP 521-39-39-423, Regon 140116441, KRS 0000234253

Rachunek zysków i strat
sporządzony na dzień 31/12/2009
"I.P.O.- DORADZTWO STRATEGICZNE" SP Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

	Rok poprzedni	Rok bieżący
A.Przychody netto ze sprzedaży i zrównane	**1 112 526.63**	**1 401 192.59**
-w tym od jednostek powiązanych	0.00	0.00
I.Przychody netto ze sprzedaży produktów	**1 112 526.63**	**1 401 192.59**
II.Zmiana stanu produktów (+ lub -)	0.00	0.00
III.Koszt wytworzenia prod. na własne potrz.	0.00	0.00
IV.Przych.netto ze sprz.towarów i materiałów	0.00	0.00
B.Koszty działalności operacyjnej	**1 121 400.42**	**1 085 914.10**
I.Amortyzacja	**69 560.43**	**67 885.76**
II. Zużycie materiałów i energii	**34 102.28**	**38 093.46**
III.Usługi obce	**249 605.94**	**221 048.92**
IV. Podatki i opłaty	**14 697.19**	**18 190.17**
-w tym podatek akcyzowy	0.00	0.00
V. Wynagrodzenia	**607 440.63**	**603 043.55**
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadcz.	**105 934.27**	**101 522.05**
VII.Pozostałe koszty rodzajowe	**40 059.68**	**36 130.19**
VIII.Wartość sprzedanych towarów i mater.	0.00	0.00
C.Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	**-8 873.79**	**315 278.49**
D.Pozostałe przychody operacyjne	**8 918.91**	**1 585.46**
I.Zysk ze zbycia niefinans.aktywów trwałych	0.00	0.00
II.Dotacje	**8 478.63**	0.00
III.Inne przychody operacyjne	**440.28**	**1 585.46**
E.Pozostałe koszty operacyjne	**1 665.27**	**50 390.65**
I.Strata ze zbycia niefinans.aktywów trw.	0.00	0.00
II.Aktualizacja wart.aktywów niefinansowych	0.00	**49 410.00**
III.Inne koszty operacyjne	**1 665.27**	**980.65**
F.Zysk (strata) z działalności operacyjnej	**-1 620.15**	**266 473.30**

-----<Program FINKA-FK>----------

Rachunek zysków i strat (c.d.)
"I.P.O.- DORADZTWO STRATEGICZNE" SP
Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

	Rok poprzedni	Rok bieżący
G.Przychody finansowe	**7 579.13**	**5 215.82**
I.Dywidendy i udziały w zyskach	0.00	0.00
-w tym od jednostek powiązanych	0.00	0.00
II.Odsetki	**7 579.13**	**5 172.02**
-w tym od jednostek powiązanych	0.00	0.00
III.Zysk ze zbycia inwestycji	0.00	0.00
IV.Aktualizacja wartości inwestycji	0.00	0.00
V.Inne	0.00	**43.80**
H.Koszty finansowe	0.00	**3.16**
I.Odsetki	0.00	**3.16**
- w tym dla jednostek powiązanych	0.00	0.00
II.Strata ze zbycia inwestycji	0.00	0.00
III.Aktualizacja wartości inwestycji	0.00	0.00
IV.Inne	0.00	0.00
I.Zysk (strata) z działalności gospodarczej	**5 958.98**	**271 685.96**
J.Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)	0.00	0.00
I. Zyski nadzwyczajne	0.00	0.00
II.Straty nadzwyczajne	0.00	0.00
K.Zysk (strata) brutto (I-J)	**5 958.98**	**271 685.96**
L.Podatek dochodowy	**7 714.00**	**64 211.00**
M.Pozostałe obow.zmniejszenia zysku	0.00	0.00
N.Zysk (strata) netto (K-L-M)	**-1 755.02**	**207 474.96**

Wwa, 28.01.10

Miejscowość, data

Data i podpis osoby prowadzącej księgi

KANCELARIA PRAWNA
"UNILEX" s.c.
03-30 Wrocławska 74A, lok. 403
tel./fax (022) 811-91-21, 811-31-99
Regon 140370636, NIP 113-258-78-76

Data i podpis kierownika jednostki

-----<Program FINKA-FK>----------

Cezary Nowosad
Prezes Zarządu

Edmund Kozak
Wiceprezes Zarządu

Sebastian Huczek
Wiceprezes Zarządu

INFORMACJA DODATKOWA DO BILANSU SPÓŁKI
IPO DORADZTWO STRATEGICZNE SP. Z O.O.
NA DZIEŃ 31 grudnia 2009 ROKU

Majątek trwały spółki obrazują załączone do bilansu tabele.
Odpisy amortyzacyjne dokonywane są metodą liniową w jednakowych wysokościach w każdym miesiącu.
W trakcie 2009 roku spółka nie dokonała żadnych zakupów nowych środków trwałych.
W związku z powyższym nie było zwiększeń ani zmniejszeń środków trwałych.
W okresie 12 miesięcy roku 2009 spółka zakupiła wartości niematerialne i prawne w postaci nowego oprogramowania Office PC za kwotę 654,92 PLN netto, dokonując jego 100 % umorzenia.
W bilansie majątek trwały spółki wynosi **300.910,40 PLN**.
Łączna wartość środków w leasingu na dzień 31.12.2009 wynosi 104.420,94 PLN i są to tylko samochody osobowe (aktywa bilansu poz.12.)
Kwota zobowiązań z tytułu umów leasingowych wynosi 104.420,94 PLN i jest wykazana w pasywach w poz.101 bilansu w kwocie 50.560,19 jako zobowiązania długoterminowe o okresie spłaty od roku do trzech lat, a także w poz.111 pasywów w kwocie 53.860,75 PLN jako zobowiązania krótkoterminowe o okresie spłaty do jednego roku.
Umowy leasingu zawarte przez IPO są umowami leasingu operacyjnego. W księgach spółki ujęte są jako leasing operacyjny lecz dokonywana jest amortyzacja bilansowa środków leasingowych, zaś różnica jest odnoszona w koszty jako usługi z tytułu leasingu i księgowana na koncie „ 409-2 ".
Na dzień 31.12.2009 obowiązują w dalszym ciągu trzy umowy leasingowe i są to:

I. Leasing operacyjny samochodu osobowego TOYOTA Avenssis - umowa zawarta 31.01.07 na 48 rat, której zakończenie przewidziane jest na 10.01.2011 roku. Wartość początkowa – 93.524,59 PLN zaś wartość bieżąca – 38.968,69 PLN.
II. Leasing operacyjny samochodu osobowego VW JETTA – umowa zawarta 01.12.06 na 60 rat – zakończenie dnia 05.12.2011. Wartość początkowa – 56.593,69 PLN zaś wartość bieżąca - 22.637,41 PLN.
III. Leasing operacyjny samochodu osobowego VW PASSAT - umowa zawarta 30.11.06 na 60 rat – której zakończenie przewidziane jest na 04.12.2011. Wartość początkowa – 107.037,04 PLN zaś wartość bieżąca - 42.814,84 PLN.

Z tytułu zawartych umów leasingu operacyjnego spółka IPO nie podpisywała żadnych weksli ani też nie dawała zabezpieczeń czy poręczeń, w związku z tym w bilansie nie wykazano należności i zobowiązań warunkowych.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 50.000,00 PLN, co stanowi 100 udziałów po 500,00 każdy. Na dzień bilansowy udziały rozkładają się następująco:
- Inwest Consulting S.A. – 51 udziałów po 500,00 PLN
- Edmund Kozak - 10 udziałów po 500,00 PLN

- Cezary Nowosad - 19 udziałów po 500,00 PLN
- Monika Mężyńska - 20 udziałów po 500,00 PLN

W okresie sprawozdawczym kapitał zakładowy nie uległ zmianie.

Kapitał zapasowy uległ zmniejszeniu o kwotę 1.755,02 PLN z tytułu pokrycia straty roku 2008 zgodnie z uchwałą Zgromadzenia Wspólników i na dzień bilansowy wynosi 463.506,56 PLN

Spółka na dzień 31.12.2009 nie posiada rachunków bankowych w walutach obcych, jak również żadnych należności i zobowiązań wobec kontrahentów zagranicznych.
Załączona do bilansu tabela przedstawia stan zobowiązań i należności o okresach spłaty według stanu na dzień 31.12.2009. oraz stan należności przeterminowanych z podziałem w okresach.

W poz.28 aktywów bilansu wykazano inwestycje długoterminowe w postaci objętych akcji na łączną kwotę 120.495,00 PLN, na którą składają się:
- akcje Domu Maklerskiego Navigator S.A., gdzie spółka IPO objęła 10.000 akcji serii A po 10,00 PLN każda, o łącznej wartości 100.000 PLN., oraz
- akcje Index Copernicus International S.A., gdzie IPO objęła 20.495 akcji serii G po 1,00 PLN każda, na łączną wartość 20.495,00 PLN.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów w poz.74 bilansu wykazują kwotę **3.479,83 PLN**, na którą składają się następujące pozycje:

- ubezpieczenie gwarancyjne Passata (samochodu leasingowego) - 2.153,07
- ubezpieczenie OC/AC Toyoty (samochód leasingowany) - 294,00
- wydawnictwa oraz prenumeraty - 444,94
- pozostałe koszty (domena,serwer,antywirus) - 587,82

W pasywach bilansu w poz.121 na rozliczeniach międzyokresowych wykazano kwotę **1.362,49 PLN** z tytułu kosztów połączeń telefonicznych zafakturowanych miesiącem grudniem 2009 z terminem płatności w styczniu roku 2010.

W miesiącu grudniu 2009 roku spółka udzieliła pożyczki w wysokości **85.000,00 PLN** z terminem spłaty do 31 stycznia 2010 roku. Na dzień bilansowy naliczono należne odsetki zgodnie z umową pożyczki.
Na dzień bilansowy odpisy aktualizujące należności wykazują kwotę **49.410,00 PLN.**
Dotyczą one dwóch odbiorców wobec których wszczęto postępowanie upadłościowe.

Spółka nie tworzy rezerw na odprawy emerytalno – rentowe.

Za okres sprawozdawczy spółka zatrudniała średnio 10 pracowników etatowych, w tym 1 pracownica od miesiąca maja 2007 roku przebywa na urlopie.

3

Wszystkie przychody ze sprzedaży za rok 2009 zostały uzyskane od odbiorców krajowych.
Łączna kwota przychodów za 12 miesięcy 2009 wyniosła **1.407.993,87 PLN**, na którą składały się następujące pozycje:

- przychody ze sprzedaży usług	-	1.401.192,59 PLN
- uzyskane odsetki	-	5.172,02 PLN
- pozostałe przychody (z tyt. zaokrąg, odpis.zobow.	-	1.585,46 PLN
- przychody fin. (naliczone odsetki od pożyczki)	-	43,80 PLN

Łączne koszty poniesione przez spółkę w okresie 12 miesięcy roku 2009 roku wyniosły **1.136.307,91** PLN, na które złożyły się:

- koszty operacyjne z aktualizujące należności	-	49.410,00 PLN
- koszty sprzedaży tj. usług prawnych, umów oraz umów zleceń	-	105.990,89 PLN
- koszty ogólnego zarządu	-	979.923,21 PLN
- koszty operacyjne tj. z tyt. zaokrągleń, odpis. Należ.	-	980,65 PLN
- koszty finansowe (odsetki od nieterminowych zapł.)	-	3,16 PLN

Rok 2009 spółka zamknęła zyskiem bilansowym brutto **271.685,96 PLN.**
Dla celów podatkowych zysk powiększono o kwotę **124.568,67 PLN**, na którą złożyły się następujące pozycje:

- amortyzację bilansową środków leasingowych	-	51.431,04 PLN
- koszty operacyjne aktualizujące należności	-	49.410,00 PLN
- koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	-	22.751,63 PLN
- koszty odpisanych zobowiązań	-	976,00 PLN

Jednocześnie dla celów podatkowych zysk pomniejszono o kwotę **58.302,51 PLN**, na którą składały się następujące pozycje:

- kosztów rat leasingowych dot. samochodów	-	51.431,04 PLN
- zapłaconych w styczniu 2009 składek ZUS za m-c 12/08	-	6.827,67 PLN
- naliczonych odsetek bilansowych od pożyczki	-	43,80 PLN

Zatem dla celów podatkowych rok 2009 zakończył się zyskiem brutto w wysokości **337.952,12 PLN**
W okresie roku 2009 roku spółka nie dokonywała żadnych transakcji ze spółkami z grupy Inwest Consulting.
W stosunku do roku poprzedniego nie było zmian w prowadzonej polityce rachunkowości.
W okresie 12 miesięcy roku 2009 wynagrodzenia członków Zarządu wyniosły łącznie 200.689,07 PLN.

W.wo, 28.01.10

KANCELARIA PRAWNA „UNILEX" s.c.
03-301 Warszawa, ul. Jagiellońska 74A, lok. 403
tel. (0-22) 811-91-21, 811-37-99
Regon 140370636, NIP 113-358-78-76

Cezary Nowosad
Prezes Zarządu

Edmund Kozak
Wiceprezes Zarządu

Sebastian Huczek
Wiceprezes Zarządu

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM na dzień 31.12.09 r.w IPO		
	01.01.09	31.12.09
I. Kapitał własny na początku okresu (BO)	**515 261,58 zł**	**513 506,56 zł**
korekty błędów podstawowych		
I.a. Kapitał własny na pocztek okresu (BO) po korektach		
1. Kapitał podstawowy na pocztek okresu	50 000,00 zł	50 000,00 zł
1.1. Zmiany kapitału podstawowego		
a) zwiększenie z (tytułu)		
wydanie udziałów (emisji akcji)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
umorzenie udziałów (akcji)		
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	50 000,00 zł	50 000,00 zł
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		
2.1 zmiana należych wpłat na kapitał podstawowy		
a) zwiększenie z (tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
2.2 należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu		
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu		
a) zwiększenie z (tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
3.1. Udziały(akcje) własne na koniec okresu		
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	153 878,87 zł	465 261,58 zł
4.1 zmiany kapitału zapasowego	311 382,71 zł	0,00 zł
a) zwiększenie (z tytułu)	311 382,71 zł	0,00 zł
akcji powyżej wartości nominalnej		
z podziału zysku (ustawowo)		
z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		1 755,02 zł
pokrycia straty		1 755,02 zł
4.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	465 261,58 zł	463 506,56 zł
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		
a)zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
zbycia środków trwałych		
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu		
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu		
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu		
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	311 382,71 zł	-1 755,02 zł
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	311 382,71 zł	0,00 zł
korekty błędów podstawowych		
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	311 382,71 zł	0,00 zł
a) zwiększenie (z tytułu)		
podziału zysku z lat ubiegłych		
b) zwiększenie kapitału zapasowego	311 382,71 zł	0,00 zł
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		0,00 zł
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		1 755,02 zł
korekty błędów podstawowych		
7.5 strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		1 755,02 zł
a) zwiększenie (z tytułu)		
przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
b) zmniejszenie (z tytułu)		1 755,02 zł
7.6 strata z lat ubegłych na koniec okresu		
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		
8. Wynik netto	-1 755,02 zł	207 474,96 zł
a) zysk netto	0,00 zł	207 474,96 zł
b) strata netto	-1 755,02 zł	0,00 zł
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	**513 506,56 zł**	**720 981,52 zł**
III. kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	**513 506,56 zł**	**720 981,52 zł**

Wwa, 28.01.10

KANCELARIA PRAWNA
„UNILEX" s.c.
03-301 W-wa ul. [illegible] 44A lok. 403
tel./fax [illegible]
Regon [illegible], NIP [illegible]

Cezary Nowosad
Prezes Zarządu

Edmund Kozak
Wiceprezes Zarządu

Sebastian Huczek
Wiceprezes Zarządu

I.P.O. Środki trwałe na 31.12.2009r.

	Bilans otwarcia	zwiększenie	zmniejszenie	umorzenie	Bilans zamknięcia
010-2 budynki i budowle	99 365,55 zł	- zł	- zł	24 841,50 zł	74 524,05 zł
010-3 maszyny i urządzenia	20 130,33 zł	- zł	- zł	19 360,08 zł	770,25 zł
010-5 pozostałe śr.trwałe	564,75 zł	- zł	- zł	564,75 zł	- zł
010-16 leasingowe, transportowe	257 155,32 zł	- zł	- zł	152 734,38 zł	104 420,94 zł
RAZEM	**377 215,95 zł**	**- zł**	**- zł**	**197 500,71 zł**	**179 715,24 zł**

Sebastian Huczak Wiceprezes Zarządu

Edmund Kozak Wiceprezes Zarządu

Dezany Nowosad Prezes Zarządu

W-wa, 28.01.10

KANCELARIA PRAWNA UNILEX

I.P.O. Stan umorzenia środków trwałych na 31.12.2009r.

	Bilans otwarcia	zmniejszenie	zwiększenie	Bilans zamknięcia
070-3 urządzenia tech. I maszyny	14 337,48 zł		5 022,60 zł	19 360,08 zł
070-5 pozost.śr.trwałe	564,75 zł			564,75 zł
070-16 śr.transportu	101 303,34 zł		51 431,04 zł	152 734,38 zł
070-2 budynki i budowle	14 904,90 zł		9 936,60 zł	24 841,50 zł
RAZEM	131 110,47 zł		66 390,24 zł	197 500,71 zł

Sebastian Huczak Wiceprezes Zarządu

Edmund Kozak Wiceprezes Zarządu

Dezany Nowosad Prezes Zarządu

Wwa, 28.01.10

KANCELARIA PRAWNA UNILEX

2. Opinia i raport z badania sprawozdania finansowego za 2009 r. przez niezależnego biegłego rewidenta

„BILANS-REWID-STANDARD"
Biegli Rewidenci i Doradcy Finansowi
Sp. z o.o.
04-039 Warszawa, ul. Opinogórska 4 lok.35
NIP 521-052-56-22
KRS 0000141299, REGON 010286454

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

I. Dla Zgromadzenia Wspólników

II. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego „I.P.O. – Doradztwo Strategiczne" spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Mokotowska 56, 00-976 Warszawa,

na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31.12.2009 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.
Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości".
Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

III. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.
Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

IV. Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2009 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.,
b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy/statutu jednostki.

Biegły Rewident
Marian Rogowski
Nr ewidencyjny: 3408

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

„BILANS – REWID – STANDARD" Biegli Rewidenci i Doradcy Finansowi sp. z o.o.
Ul. Opinogórska 4 lok. 35, 04-039 Warszawa
podmiot uprawniony nr 3511

PREZES ZARZĄDU
mgr Marian Rogowski
BIEGŁY REWIDENT
Nr ewidenc. 3408

V. Warszawa dnia 10.06.2010 r.

„BILANS-REWID-STANDARD"
Biegli Rewidenci i Doradcy Finansowi
Sp. z o.o.
04-039 Warszawa, ul. Opinogórska 4 lok.35
NIP 521-052-56-22
KRS 0000141299, REGON 010286454

„BILANS-REWID-STANDARD"
Biegli Rewidenci i Doradcy Finansowi
Sp. z o.o.
04-039 Warszawa, ul. Opinogórska 4 lok.35
NIP 521-052-56-22
KRS 0000141299, REGON 010286454

RAPORT

Z badania sprawozdania finansowego „I.P.O. – Doradztwo Strategiczne" Spółki z o.o. za rok obrotowy 2009.

A. Część ogólna

a) dane porządkowe i informacje wstępne.

1. Badana jednostka: „I.P.O. – Doradztwo Strategiczne" spółka z o.o. w Warszawie, ul. Mokotowska 56, 00-534 Warszawa

Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 13.05.2005 r. pod numerem: 0000234253 prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta Stołecznego Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS.
Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 521 – 333 – 94 – 23 nadany przez Urząd Skarbowy Warszawa Mokotów oraz statystycznej w systemie Regon: 140116441 nadany przez Urząd Statystyczny w Warszawie.
Przedmiotem działalności spółki zgodnie z jej statutem oraz wpisem w KRS jest:
– pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania

Przeciętne zatrudnienie za 2009 rok wyniosło 9 osób.

2. W skład zarządu w 2009 roku i w 2010 roku do dnia badania wchodziły następujące osoby:

- p. Cezary Nowosad - prezes Zarządu
- p. Edmund Kozak - wiceprezes Zarządu
- p. Sebastian Huczek - wiceprezes Zarządu do dnia 20 maja 2010 r.

3. Kapitał zakładowy spółki na 31.12.2009 r. wynosi 50 000, 00 zł i składa się z 100 udziałów po 500 zł jeden udział.
Kapitał własny ogółem na 31.12.2009 r. wynosi 720 981, 52 zł.

4. Sprawozdanie finansowe za 2008 r. nie było badane przez biegłego rewidenta ponieważ spółka nie miała takiego obowiązku.
Sprawozdanie finansowe za 2008 rok zostało zatwierdzone uchwałą nr 1 Zgromadzenia Wspólników z 23.06.2009 r.
Stratę netto za 2008 rok w kwocie 1 755, 02 uchwałą nr 2 Zgromadzenia Wspólników z 23.06.2009 r. pokryto z kapitału zapasowego.
Sprawozdanie finansowe za 2008 rok zostało złożone do sądu dnia 04.11.2009 r. Nie było obowiązku ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

5. Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2008 r. został prawidłowo wprowadzony jako bilans otwarcia na 01.01.2009 r.
W 2009 roku nie było zmian w polityce rachunkowości w stosunku do lat poprzednich.

6. Zarząd spółki przedłożył żądane przez biegłego dane, informacje i wyjaśnienia. Nie było ograniczeń w zakresie badania.

7. Spółka sporządziła sprawozdanie finansowe, na które składa się:

   a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego
   b) bilans sporządzony na dzień 31.12.2009 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 899 919, 47 zł
   c) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. wykazujący zysk netto w wysokości 207 474, 96 zł
   d) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12 2009 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 207 474, 96 zł
   e) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 125 981, 25 zł
   f) dodatkowe informacje i objaśnienia

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd spółki.

8. Uchwałą Zgromadzenia Wspólników z 14.04.2010 r. „BILANS – REWID – STANDARD" Biegli Rewidenci i Doradcy Finansowi spółka z o.o. w Warszawie, ul. Opinogórska 4 lok. 35, 04-039 Warszawa, została powołana do zbadania sprawozdania finansowego za 2009 r. badanej jednostki. Jednostka badająca jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych i wpisanym na listę pod numerem 3511. W jego imieniu badanie przeprowadził biegły rewident mgr Marian Rogowski wpisany do rejestru pod numerem 3408.
   Zarówno podmiot uprawniony jak i biegły rewident oświadczają, że są bezstronni i niezależni wobec badanej spółki w rozumieniu art. 56 ustawy z 07.05.2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. nr 77 z 2009 r. poz. 649).

9. Zgodnie z zawartą umową w dniu 19.04.2010 r. badanie zostało przeprowadzone w siedzibie biura rachunkowego „ Unilex" od 26.04.2010 r. do 07.06.2010 r. z przerwami.

10. Z badaną jednostką powiązana jest:
- Inwest Consulting Spółka Akcyjna w Poznaniu

11. Księgi rachunkowe badanej spółki są prowadzone przez Kancelarię Prawną „Unilex" spółka cywilna w Warszawie, ul. Jagiellońska 74A, lok. 403, 03-301 Warszawa.

12. Zarząd spółki przedłożył w dniu podpisania opinii i raportu oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2009 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkości danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

13. Postanowieniem Sądu z 19.04.2010 r. badana jednostka została przekształcona w spółkę akcyjną o nazwie: IPO Doradztwo Strategiczne Spółka Akcyjna.

2

b) wskaźniki ekonomiczno – finansowe (dane w tyś. zł)

Lp.	Nazwa wskaźnika	Treść wskaźnika	Wykonanie za 2007 rok	Wykonanie za 2008 rok	Wykonanie za 2009 rok
1.	Suma bilansowa		778	762	900
2.	Wynik finansowy netto		311	- 2	207
3.	Rentowność aktywów w %	(wynik finansowy netto)x100 / (suma aktywów)	311 x 100 / 778 = 39, 97	- 2 x 100 / 762 = - 0, 26	207 x 100 / 900 = 23, 00
4.	Rentowność kapitału własnego w %	(wynik finansowy netto)x100 / (kapitał własny)	311 x 100 / 513 = 60, 39	- 2 x 100 / 518 = - 0, 39	207 x 100 / 721 = 28, 71
5.	Rentowność netto sprzedaży w %	(wynik finansowy netto)x100 / (przych. netto ze sprzedaży prod. tow. i usług)	311 x 100 / 2 032 = 15, 31	- 2 x 100 / 1 113 = - 0, 18	207 x 100 / 1 401 = 14, 78
6.	Rentowność brutto sprzedaży w %	(wynik ze sprzedaży prod. i tow.)x100 / (przych. netto ze sprzedaży prod., tow. i usług)	374 x 100 / 2 032 = 18, 41	- 9 x 100 / 1 113 = - 0, 81	315 x 100 / 1 401 = 22, 48
7.	Płynność – wskaźnik płynności I (w %)	(aktywa obrotowe razem)x100 / (zobowiązania krótkoterminowe)	262 x 100 / 52 = 698, 08	415 x 100 / 91 = 456, 04	599 x 100 / 127 = 471, 65
8.	Płynność – wskaźnik płynności II (w %)	(aktywa obrotowe ogółem - zapasy)x100 / (zobowiązania krótkoterminowe)	362 x 100 / 52 = 698, 08	415 x 100 / 91 = 456, 04	598 x 100 / 127 = 470, 65
9.	Płynność – wskaźnik płynności III (w %)	(środ. pienięż.+krótkoterm. inne aktyw.pienięż.)x100 / zobowiązania krótkoterminowe	218 x 100 / 52 = 403, 85	117 x 100 / 91 = 128, 57	243 x 100 / 127 = 191, 34
10.	Szybkość obrotu należności w dniach	należności z tyt. dostaw i usług x 365 / przychód netto ze sprzedaży prod, towarów i usług	127 x 365 / 2 032 = 22, 81	279 x 365 / 1 113 = 91, 50	265 x 365 / 1 401 = 69, 04
11.	Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 / wartość sprzedanych towarów i mat. + koszt wytworzenia. sprzedanych produktów i usług	4 x 365 / 1 858 = 0, 80	73 x 365 / 1 121 = 10, 74	
12.	Wskaźnik zysku na jedną akcję (udział)	zysk netto / ilość wyemitowanych akcji (udziałów)	311 / 100 = 3, 11		207 / 100 = 2, 07
13.	Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym (w %)	(kapitał własny + rezerwy)x100 / (aktywa trwałe)	515 x 100 / 413 = 124, 70	514 x 100 / 348 = 147, 70	721 x 100 / 301 = 239, 53

3

14.	Trwałość struktury finansowania (w %)	kapitał własny + rezerwy + zobowiązania dł. / suma pasywów	723 x 100 / 778 = 92, 93	660 x 100 / 762 = 87, 80	772 x 100 / 1 401 = 55, 10
15.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i usług.		2 032	1 113	1 401
16.	Wartość księgowa jednego udziału	wartość aktywów netto (kapitał własny) / (ilość udziałów (akcji) w sztuk	515 / 100 = 5, 15	514 / 100 = 5, 14	721 / 100 = 7, 21

4

Podstawowe wielkości bilansu kształtują się następująco(dane w tys. zł)

L.p.	Nazwa pozycji	Stan na 01.01.2009 r.	Stan na 31.12.2009 r.	Poz. 4: Poz. 3 (w %)
1	*2*	*3*	*4*	*5*
	AKTYWA			
a)	Aktywa trwałe	348	301	86, 49
b)	Zapasy	-	-	-
c)	Należności krótkoterminowe	293	266	90, 78
d)	Inwestycje krótkoterminowe	117	328	280, 34
e)	Rozliczenia międzyokresowe czynne	4	3	0, 75
	PASYWA			
a)	Kapitał własny	514	721	140, 27
b)	Rezerwy	-	-	-
c)	Zobowiązania krótkoterminowe	91	127	139, 56
d)	Zobowiązania długoterminowe	156	51	32, 69
e)	Rozliczenia międzyokresowe	-	1	-

Zwracają uwagę:

- wzrost inwestycji krótkoterminowych o 180, 34 %

- wzrost kapitału własnego o 40, 27 %

5

Z wyliczenia powyższych wskaźników wynika, że w 2009 r. są znacznie lepsze niż wykonanie za 2008 rok ale jednocześnie gorsze niż wyniki 2007 roku.
Zysk netto za 2009 rok wynosi 207 tys. zł i jest lepszy od wykonania za 2008 rok o 209 tys. zł i jednocześnie gorszy od wykonania 2007 roku o 104 tys. zł.
Zasadniczą tego przyczyną są przychody ze sprzedaży usług. Za 2009 rok wynoszą 1 401 tys. zł i są wyższe od wykonania za 2008 rok o 288 tys. zł i gorsze od wyników 2007 roku o 631 tys. zł.
Koszty działalności operacyjnej nie wykazują takich wahań i wobec tego zysk neto jest zależny głównie od przychodów ze sprzedaży i usług.
Koszty działalności operacyjnej za 2009 rok wynoszą 1 086 tys. zł i są mniejsze od wykonanych za 2008 rok o 35 tys. zł a od wykonanych za 2007 rok mniejsze o 571 tys. zł.
Wszystkie wskaźniki na 31.12.2009 r. kształtują się bardzo korzystnie. Dotyczy to szczególnie wskaźników płynności finansowej i wskaźnika pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym.
Badana spółka wszystkie swoje zobowiązania płaci terminowo. Zachowana jest pełna płynność finansowa.

6

B. Część Szczegółowa

I. Prawidłowość ksiąg rachunkowych

Badana jednostka nie posiada Zakładowego Planu Kont, który by spełniał wszystkie wymagania ustawy o rachunkowości z 29.09.1994 r.
Dokonaliśmy wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej.
Naszej ocenie podlegały w szczególności:

- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowość prowadzenia za pomocą komputera ksiąg rachunkowych,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu danych i system ich przetwarzania za pomocą komputera,
- powiązania danych wynikających z ksiąg ze sprawozdaniem finansowym,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych sprawozdania finansowego,
- poprawność działania kontroli wewnętrznej.

W wyniku tych ocen, w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdziliśmy, że system księgowości i działający w powiązaniu z nim systemem kontroli wewnętrznej można ogólnie uznać za prawidłowe. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tych systemów.
Księgi rachunkowe prowadzone są w programie finansowo – księgowym „ Finka – FK" autorstwa firmy TIK – SOFT.

7

AKTYWA

II. Aktywa trwałe

Wykazane w pozycji A aktywów bilansu aktywa trwałe wynoszą 300 910, 40 zł.
Składa się na to:

1. Wartości niematerialne i prawne

Wykazane w pozycji A I i A I 3 aktywów bilansu wartości niematerialne i prawne wynoszą 700, 16.
Jest to różnica sald kont:

020 – wartości niematerialne i prawne (saldo Wn)	9 915, 50 zł
075 – odpisy umorzeniowe wartości niematerialnych i prawnych (saldo Ma)	9 215, 34 zł
RÓŻNICA	**700, 16 zł**

Wartości niematerialne i prawne to wyłącznie programy komputerowe. Umarzane są stawką podatkową.
Na 31.12. 2009 r. zostały zweryfikowane.

2. Rzeczowe aktywa trwałe

Wykazane w pozycji A II aktywów bilansu rzeczowe aktywa trwałe wynoszą 179 715, 24 zł. Są to wyłącznie środki trwałe.
Kwota 179 715, 24 zł to różnica sald następujących kont:

010	- środki trwałe (saldo Wn)	377 215, 95 zł
070	- umorzenie środków trwałych (saldo Ma)	197 500, 71 zł
	RÓŻNICA	**179 715, 24 zł**

Środki trwałe umarzane są stawkami podatkowymi i metodą liniową. Środki trwałe w leasingu stawki umorzeniowe mają dostosowane do długości umów. Środki trwałe o wartości do 3 500 zł umarzane są w 100% w miesiącu zakupu.
Za 2009 rok umorzenie naliczono prawidłowo. Konto 010 w 2009 roku zostało zwiększone tylko o środki trwałe w leasingu (samochody). Według umów jest to leasing operacyjny a według przepisów bilansowych leasing finansowy. Są między innymi opcje wykupu.

3. Inwestycje długoterminowe

Wykazane w pozycji A IV aktywów bilansu inwestycje długoterminowe wynoszą 120 495, 00 zł. Są to:

a. Długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach

Wykazane w pozycji A IV 3b aktywów bilansu długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach wynoszą 120 495, 00 zł. Jest to saldo Wn konta 030 – inwestycje długoterminowe. Kwota 120 495, 00 zł to wartość udziałów w nast. jednostkach:

8

- Dom Maklerski Navigator S.A.		100 000, 00 zł
- Index Copernicus International S.A.		20 495, 00 zł
	RAZEM	**120 495, 00 zł**

Udziały w obu spółkach są wycenione w cenie nabycia.
Spółka Navigator S.A. według wstępnych danych za 2009 rok osiągnęła dodatni wynik finansowy.
Akcje spółki Index Copernicus International S.A. zostały w 2010 r. sprzedane praktycznie za cenę nabycia. Pozycja bilansu jest więc realna.

III. Zapasy

Wykazana w pozycji B I aktywów bilansu wartość zapasów wynosi 1 283, 38 zł. Składa się na to:

1. Zaliczki na dostawy

Wykazane w pozycji B I 5 aktywów bilansu zaliczki na dostawy wynoszą 1 283,38 zł. Jest to część salda Wn konta 201 – rozrachunki krajowe z dostawcami. Kwota 1 283, 38 zł to udzielone zaliczki na koszty wykonania usługi. Do dnia badania jest rozliczona.

IV. Należności krótkoterminowe

Wykazane w pozycji B II aktywów bilansu należności krótkoterminowe wynoszą 266 197, 87 zł. Składa się na to:

1. Należności od pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy.

Wykazane w pozycji B II 2a aktywów bilansu należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy od jednostek pozostałych wynoszą 264 869, 49 zł.
Jest to różnica sald kont:

200	- rozrachunki krajowe z odbiorcami (saldo Wn)	314 279, 49 zł
280	- odpisy aktualizujące rozrachunki (saldo Ma)	49 410, 00 zł
	RÓŻNICA	**264 869, 49 zł**

Konto 200 na 314 279, 49 zł to należność z tytułu wykonanych usług. Na należności zagrożone z tego konta utworzono odpisy aktualizujące na koncie 280 na 49 410, 00 zł. Z należności nie objętych aktualizacją do dnia badania rozliczona jest kwota 255 293, 66 zł czyli 96, 38 %.

2. Inne należności krótkoterminowe.

W pozycji B III 2c aktywów bilansu spółka wykazała inne należności krótkoterminowe wynoszą 1 328, 38 zł. Jest to część salda Wn konta 201- rozrachunki krajowe z dostawcami. Kwota 1 328, 38 została rozliczona do dnia badania.

9

V. Inwestycje krótkoterminowe

Wykazane w pozycji B III aktywów bilansu inwestycje krótkoterminowe wynoszą 328 047, 99 zł. Składa się na to:

1. Udzielone pożyczki

Wykazane w pozycji B III 1b aktywów bilansu udzielone pożyczki wynoszą 85 043, 80 zł. Jest to saldo saldo Wn konta 248 – pożyczki udzielone i otrzymane krótkoterminowe. Kwota 85 043, 80 zł to należność z tytułu udzielonej w XII 2009 r. pożyczki dla pana Sławomira Kamińskiego.
Na kwotę 85 043, 80 zł składa się:

-	udzielona kwota pożyczki	85 000, 00 zł
-	naliczone na 31.12.2009 r. odsetki	43, 80 zł
	RAZEM	**85 043, 80 zł**

Do dnia badania kwota 85 043, 80 zł jest rozliczona.

2. Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych.

Wykazane w pozycji B III 2c aktywów bilansu środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wynoszą 243 004, 19 zł. Jest to suma sald Wn kont:

100	- kasa krajowych środków pieniężnych	9 568, 30 zł
131	- bieżący rachunek bankowy – CityBank handlowy	233 435, 89 zł
	RAZEM	**243 004, 19 zł**

Konto 100 na 9 568, 30 to stan środków pieniężnych w kasie. Potwierdza to raport kasowy na 31.12.2009 r. oraz przeprowadzona na koniec roku inwentaryzacja kasy.
Środki pieniężne z konta 130 na 233 435, 89 zł potwierdził pisemnie na 31.12.2009 r. Citi Bank Handlowy S.A. w Warszawie.

VI. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Wykazane w pozycji B IV aktywów bilansu krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe wynoszą 3 479, 83 zł. Jest to saldo Wn konta 640 – rozliczenia międzyokresowe kosztów. Kwota 3 479, 83 zł to poniesione w 2009 roku wydatki w części dotyczącej 2010 roku.
Na 31.12.2009 r. czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów zostały zweryfikowane.

10

PASYWA

VII. Kapitał własny

Wykazany w pozycji A pasywów bilansów kapitał własny wynosi 720 981, 52 zł. Składa się na to:

1. Kapitał podstawowy.

Wykazany w pozycji A I pasywów bilansu kapitał podstawowy wynosi 50 000, 00 zł. Jest to saldo Ma konta 800 – kapitał założycielski. Kwota 50 000, 00 zł stanowi kapitał zakładowy spółki i składa się z 100 udziałów po 500 zł jeden udział.
Ta kwota kapitału zakładowego zgodna jest z umową spółki, aktualnym odpisem z KRS i prowadzoną przez zarząd księgą udziałów.
Wspólnikami spółki na 31.12.2009 r. są:

a.	INVEST CONSULTING S.A.	51 udziałów na	25 500, 00 zł
b.	p. Mężyńska Monika Barbara	20 udziałów na	10 000, 00 zł
c.	p. Nowosad Cezary	19 udziałów na	9 500, 00 zł
d.	p. Kozak Edmund	10 udziałów na	5000, 00 zł
	RAZEM		**50 000, 00 zł**

Kapitał zakładowy pochodzi z bilansu otwarcia. Do dnia zakończenia badania nie było zmian kapitału zakładowego ani wspólników.

2. Kapitał zapasowy.

Wykazany w pozycji A IV pasywów bilansu kapitał zapasowy wynosi 463 506, 56 zł. Jest to saldo Ma konta 806 – kapitał zapasowy.
Na początek roku kapitał zapasowy wynosił 465 261, 58 zł.
Uchwałą Zgromadzenia Wspólników z 23.06.2009 r. stratę netto za 2008 rok w kwocie 1 755, 02 zł pokryto z kapitału zapasowego. Wobec tego na koniec roku kapitał zapasowy wynosi 463 506, 56 zł.

3. Zysk netto.

Wykazany w pozycji A VIII pasywów bilansu zysk netto wynosi 207 474, 96 zł. Jest to zgodne jest z wynikiem finansowym netto wykazanym w rachunku zysków i strat.

VIII. Zobowiązania długoterminowe

Wykazane w pozycji B II pasywów bilansu zobowiązania długoterminowe wynoszą 50 560, 19 zł. Są to:

11

a. Inne zobowiązania długoterminowe wobec jednostek pozostałych

Wykazane w pozycji B II 2d pasywów bilansu inne zobowiązania długoterminowe wynoszą 50 560, 19 zł. Jest to część salda Ma konta 249 – inne rozrachunki i rozliczenia.
Kwota 50 560, 19 zł to zobowiązania z tytułu leasingu przypadające do spłaty po 31.12.2010 r. Według zawartych umów jest to leasing operacyjny a według przepisów bilansowych leasing finansowy.

IX. Zobowiązania krótkoterminowe

Wykazane w pozycji B III pasywów bilansu zobowiązania krótkoterminowe wynoszą 127 015, 27 zł. Składa się na to:

1. Inne zobowiązania finansowe

Wykazane w pozycji B III 2c pasywów bilansu inne zobowiązania finansowe wynoszą 53 860, 75 zł. Jest to część salda Ma konta 249 – inne rozrachunki i rozliczenia.
Kwota 53 860, 75 zł to zobowiązania z tytułu leasingu samochodów osobowych przypadające do spłaty w 2010 r.

2. zobowiązania z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności do 12 miesięcy

Wykazane w pozycji B III 2d pasywów bilansu zobowiązania z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności do 12 miesięcy wynoszą 293, 71 zł. Jest to saldo Ma konta 201 – rozrachunki krajowe z dostawcami. Kwota 293, 71 zł to zobowiązania (3 pozycje) z tytułu usług z XII 2009 r., które zostały rozliczone w I 2010 r.

3. zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń.

Wykazane w pozycji B III 2g pasywów bilansu zobowiązania z tytułu podatków i składek dla ZUS wynoszą 72 860, 81 zł. Jest to saldo Ma konta 220 – rozrachunki publiczno – prawne.
Kwota 72 860, 81 zł to zobowiązania z tytułu:

a.	różnica między należnym podatkiem doch. od osób prawnych za 2009 rok a wpłaconymi zaliczkami	4 974, 00 zł
b.	zaliczki na podatek doch. od osób fizycznych za XII 2009 r.	4 964, 00 zł
c.	Podatek VAT według deklaracji VAT – 7 za XII 2009 r.	41 852, 00 zł
d.	Składki dla ZUS za XII 2009 r.	21 070, 81 zł
	RAZEM	**72 860, 81 zł**

Do dnia badania wszystkie zobowiązania z konta 220 zostały zapłacone.
Badanie wykazało, że spółka dokonuje prawidłowo rozliczeń z tytułu podatków i składek dla ZUS. Wobec tego pozycja B III 2g pasywów bilansu jest realna.

X. Rozliczenia międzyokresowe bierne

Wykazane w pozycji B IV pasywów bilansu rozliczenia międzyokresowe bierne wynoszą 1 362, 49 zł. Są to:

1. Inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Wykazane w pozycji B IV 2 pasywów bilansu inne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe wynoszą 1 362, 49 zł.
Jest to saldo Ma konta 649 – rozliczenia międzyokresowe kosztów starego roku. Kwota 1 362, 49 zł to wartość obcych faktur za usługi wykonane w XII 2009 r. gdzie faktury te zostały wystawione w I 2010 r. W miesiącu I 2010 r. kwota 1 362, 49 zł została rozliczona.

XI. Rachunek zysków i strat

1. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi.

Wykazane w pozycji A przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi wynoszą 1 401 192, 59 zł.. Składa się na to:

a) przychody netto ze sprzedaży produktów

Wykazane w pozycji A I przychody ze sprzedaży produktów wynoszą 1 401 192, 59 zł.
Są to przychody ujęte na koncie 702 – sprzedaż usług.

2. Koszty działalności operacyjnej

Wykazane w pozycji B koszty działalności operacyjnej wynoszą 1 085 914, 10 zł.
Składa się na to:

a) amortyzacja

Wykazana w pozycji B I amortyzacja wynosi 67 885, 76 zł. Są to koszty z kont:

400	- amortyzacja bilansowa samochodu PASSAT	9 064, 32 zł
401	- amortyzacja	16 454, 72 zł
416	- amortyzacja śr. leasingowych	42 366, 72 zł
	RAZEM	**67 885, 76 zł**

Konta 400 i 416 dotyczą amortyzacji od samochodów osobowych w leasingu.

b) zużycie materiałów i energii

Wykazane w pozycji B II zużycie materiałów i energii wynosi 38 093, 46 zł. Są to koszty ujęte na koncie 402 – zużycie materiałów i energii. Koszt zużycia energii wynosi 677, 85 zł.

c) usługi obce

Wykazane w pozycji B III usługi obce wynoszą 221 048, 92 zł. Są to koszty z kont:

405	- usługi bankowe	1 143, 00 zł
409	- usługi obce	219 905, 92 zł
	RAZEM	**221 048, 92 zł**

13

Największą pozycją z konta 409 są usługi dotyczące sprzedaży na 105 990, 89 zł.

d) podatki i opłaty

Wykazane w pozycji B IV podatki i opłaty wynoszą 18 190, 17 zł. Są to koszty ujęte na kontach:

411	- podatki i opłaty	710, 00 zł
413	- VAT w koszty	1 380, 63 zł
421	- VAT nie podlegający odliczeniu od paliwa	2 035, 82 zł
422	- VAT od samoch. rat leasingowych niepodlegających odliczeniu	14 063, 72 zł
	RAZEM	**18 190, 17 zł**

e) wynagrodzenia

Wykazane w pozycji B V wynagrodzenia wynoszą 603 043, 55 zł. Są to koszty ujęte na koncie 406 – wynagrodzenia. Są to:

-	wynagrodzenia osobowe	601 223, 71 zł
-	umowy zlecenia	1 819, 84 zł
	RAZEM	**603 043, 55 zł**

f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia

Wykazane w pozycji B VI ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia wynoszą 101 522, 05 zł. Są to koszty z kont:

404	- świadczenia na rzecz pracowników	626, 26 zł
407	- narzuty na ubezpieczenia ZUS	100 895, 79 zł
	RAZEM	**101 522, 05 zł**

Konto 407 na 100 895, 79 zł to składki dla ZUS obciążające koszty spółki. Konto 404 na 626, 26 zł to inne świadczenia dla pracowników.

g) pozostałe koszty rodzajowe

Wykazane w pozycji B VII pozostałe koszty rodzajowe wynoszą 36 130, 19 zł. Są to koszty z kont:

408	- podróże służbowe	3 142, 93 zł
410	- reprezentacja i reklama	520, 00 zł
412	- pozostałe koszty	9 715, 63 zł
420	- koszty nie stanowiące KUP	22 751, 63 zł
	RAZEM	**36 130, 19 zł**

3. Zysk ze sprzedaży.

Wykazany w pozycji C zysk ze sprzedaży wynosi 315 278, 49 zł. Jest to różnica przychodów netto ze sprzedaży i zrównanych z nimi oraz kosztów działalności operacyjnej.

4. Pozostałe przychody operacyjne.

Wykazane w pozycji D pozostałe przychody operacyjne wynoszą 1 585, 46 zł. Są to przychody ujęte na koncie 760 - pozostałe przychody operacyjne.
Są to:

- odpisane zobowiązania		976, 00 zł
- refakturowanie kosztów		400, 00 zł
- pozostałe		209, 46 zł
	RAZEM	**1 585, 46 zł**

5. Pozostałe koszty operacyjne.

Wykazane w pozycji E pozostałe koszty operacyjne wynoszą 50 390, 65 zł. Są to koszty ujęte na koncie 765 - pozostałe koszty operacyjne.
Są to:

- aktualizacja należności		49 410, 00 zł
- odpisane należności		976, 00 zł
- pozostałe		4, 65 zł
	RAZEM	**50 390, 65 zł**

6. Zysk z działalności operacyjnej.

Wykazany w pozycji F zysk z działalności operacyjnej wynosi 266 473, 30 zł. Jest to zysk ze sprzedaży skorygowany o pozostałe przychody operacyjne i pozostałe koszty operacyjne.

7. Przychody finansowe.

Wykazane w pozycji G przychody finansowe wynoszą 5 215, 82 zł. Są to przychody ujęte na koncie 750 – przychody finansowe. Są to:

- odsetki uzyskane		5 172, 02 zł
- odsetki naliczone i nieuzyskane		43, 80 zł
	RAZEM	**5 215, 82 zł**

8. Koszty finansowe

Wykazane w pozycji H koszty finansowe wynoszą 3, 16 zł. Są to koszty z konta 755- koszty finansowe.
Są to zapłacone odsetki.

15

9. Zysk z działalności gospodarczej.

Wykazany w pozycji J zysk z działalności gospodarczej wynosi 271 685, 96 zł.
Jest to zysk z działalności operacyjnej skorygowany o przychody finansowe i koszty finansowe.

10. Straty i zyski nadzwyczajne.

W 2009 r. nie wystąpiły straty i zyski nadzwyczajne.

11. Zysk brutto.

Wykazany w pozycji K zysk brutto wynosi 271 685, 96 zł.

12. Podatek dochodowy od osób prawnych.

Obliczenie podatku dochodowego od osób prawnych za 2009 r. przedstawia się następująco:

I	Przychody ogółem			1 407 993, 87 zł
II	Przychody wolne od podatku			43, 80 zł
	w tym:			
	-	naliczone odsetki	43, 80 zł	
III	Przychody opodatkowane (I – II)			1 407 950, 07 zł
IV	Koszty ogółem			1 136 307, 91 zł
V	Wydatki nie stanowiące KUP			73 137, 63 zł
	w tym:			
	-	aktualizacja należności	49 410, 00 zł	
	-	odpisane należności	976, 00 zł	
	-	koszty nie związane z przychodami i wydatki reprezentacyjne	22 751, 63 zł	
VI	Koszty księgowe 2008 r. będące podatkowymi w 2009 r.			6 827, 67 zł
	w tym:			
	-	składki dla ZUS z 2008 r. zapłacone w I 2009 r.	6 827, 67 zł	
VII	Koszty uzyskania przychodów (IV – V + VI)			1 069 997, 95 zł
VIII	Dochód (III – VII)			337 952, 12 zł
IX	Podatek (337 952, 00 x 19%)			64 211, 00 zł
X	Wpłacone zaliczki			59 237, 00 zł
XI	Zobowiązania (IX- X)			4 974, 00 zł

13. Zysk netto.

Wykazany w pozycji N zysk netto wynosi 207 474, 96 zł. Jest to zysk brutto na 271 685, 96 zł pomniejszony o podatek dochodowy na 64 211, 00 zł.
Zysk netto zgodny jest z wynikiem finansowym netto wykazanym w pasywach bilansu.

16

XII. Pozostałe zagadnienia.

1. Informacja dodatkowa.

Sporządzona informacja dodatkowa jest zdaniem biegłego prawidłowa. Zawiera wszystkie dane i informacje wymagane w załączniku nr 1 do ustawy o rachunkowości z 29.09.1994 r. Dane dotyczące 2009 r. są zgodne z pozostałymi częściami sprawozdania finansowego. Podstawa do obliczania podatku dochodowego od osób prawnych została wyliczona poprawnie.

2. Zestawienie zmian w kapitale własnym.

Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo.

3. Rachunek przepływów pieniężnych.

Spółka sporządziła rachunek przepływów pieniężnych za 2009 rok.
Po sporządzeniu biegły wnosi do niego następujące uwagi:

a. W wydatkach działalności finansowej w pozycji odsetki została wykazana kwota 85 043, 80 zł. Zdaniem biegłego kwota 85 000, 00 zł winna być wykazana w wydatkach działalności inwestycyjnej jako inne wydatki inwestycyjne. Jest to udzielona pożyczka krótkoterminowa. Kwota 43, 80 zł winna być wykazana z minusem jako inne korekty działalności operacyjnej. Są to naliczone odsetki od pożyczki.

b. W wydatkach inwestycyjnych została wykazana kwota 654, 92 zł jako inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne.
Zdaniem biegłego kwota 654, 92 zł to wydatek na nabycie wartości niematerialnych i prawnych. Jest to wydatek na nabycie programu komputerowego.

Ponadto należy dodać, że korekty z tytułu wzrostu krótkoterminowych zobowiązań leasingowych (53 860, 75 zł) i zapłaty w 2009 r. rat leasingowych (59 935, 20) zostały wykazane jako inne korekty działalności operacyjnej. Związane jest to z faktem, że według umów jest to leasing operacyjny a tylko bilansowo finansowy.

4. Sprawozdanie z działalności.

Zarząd spółki sporządził sprawozdanie z działalności za 2009 rok. Zdaniem biegłego zawiera ono tematykę podaną w art. 49 ustawy o rachunkowości z 29.09.1994 r. Wszystkie dane dotyczące 2009 r. są zgodne z sprawozdaniem finansowym. Nie wprowadza ono przeciętnego czytelnika w błąd co do sytuacji spółki na 31.12.2009 r. i na dzień jego sporządzenia.

5. Podatki i zobowiązania z nimi związane.

Badana spółka jest podatnikiem nast. podatków i składek dla ZUS:

- podatku dochodowego od osób prawnych
- podatku od towarów i usług VAT

17

- zaliczki na podatek dochodowy od osób fizycznych
- składki dla ZUS na ubezp. społeczne, Fundusz Pracy, FGŚP i skł. na bezp. zdrowotne.

Badana jednostka dokonywała prawidłowo rozliczeń z tytułu podatków i składek dla ZUS. Terminowo były składane odpowiednie deklaracje a dane deklaracji mają swoje odbicie w księgach rachunkowych.

18

C. Podsumowanie rezultatów badania

Ustalenia zawarte w niniejszym Raporcie pozwalają na wydanie opinii z badania sprawozdania finansowego za 2009 rok bez zastrzeżeń.

Załączniki do raportu:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. Bilans
3. Rachunek zysków i strat
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym
5. Rachunek przepływów pieniężnych
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Ustalenia końcowe:

Niniejszy Raport zawiera 19 stron kolejno ponumerowanych. Obok numeru każdej strony biegły złożył swój podpis.

KLUCZOWY BIEGŁY REWIDENT
Marian Rogowski
Nr ewidencyjny 3408

przeprowadzający badanie w imieniu:

„BILANS – REWID – STANDARD" Biegli Rewidenci i Doradcy Finansowi sp. z o.o.
Ul. Opinogórska 4 lok. 35, 04-039 Warszawa
podmiot uprawniony nr 3511

Warszawa dnia 10.06.2010 r.

PREZES ZARZĄDU
mgr Marian Rogowski
BIEGŁY REWIDENT
Nr ewidencyjny 3408

„BILANS-REWID-STANDARD"
Biegli Rewidenci i Doradcy Finansowi
Sp. z o.o.
04-039 Warszawa, ul. Opinogórska 4 lok.35
NIP 521-052-56-22
KRS 0000141299, REGON 010286454

3. Sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 września 2010 r. wraz z danymi porównawczymi (niezbadane przez biegłego rewidenta).

IPO DORADZTWO STRATEGICZNE SA
ul. Mokotowska 56, 00-534 Warszawa
tel. (22) 625 70 55, fax (22) 625 70 55

(PIECZĘĆ JEDNOSTKI)	WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	(ADRESAT SPRAWOZDANIA)
1.	Nazwa (firma) i siedziba jednostki	**IPO DORADZTWO STRATEGICZNE SA** ul. Mokotowska 56 00 – 534 Warszawa
	Podstawowy przedmiot działalności jednostki	Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzana
	Sąd rejestrowy lub inny organ prowadzący rejestr	KRS XII Wydział Gospodarczy Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, nr: 0000351323
2.	Czas trwania działalności jednostki, jeżeli jest ograniczony	Nieograniczony
3.	Okres objęty sprawozdaniem finansowym	01.01.2010 - 30.09.2010
4.	Czy sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne z wewnętrznymi jednostkami organizacyjnymi sporządzającymi samodzielnie sprawozdania finansowe?	Nie
5.	Czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości?	tak
	Czy istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez jednostkę?	nie
6.	Czy jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek?	nie
	Wskazanie zastosowanej metody rozliczenia połączenia (nabycia, łączenia udziałów)	nie dotyczy
7.	Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji) pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru	- Środki trwałe amortyzowane metodą liniową zgodnie z ustawą o pod. doch. od osób praw. Środki trwałe o wartości do 3.500 amortyzowane są w 100% w dacie zakupu - Rachunek zysków i strat wg wariantu porównawczego - Zapasy wycenia się według rzeczywistych cen zakupu netto - Rozchód wg zasady pierwsze weszło, pierwsze wyszło

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych		Kierownik jednostki	
28.10.10		29.10.2010 r.	
data	podpis	data	podpis

KANCELARIA PRAWNA
03-301 Warszawa, ul. Jagiellońska 74A, lok. 403
tel./fax (022) 811-91-21, 811-31-99
Regon 140370630, NIP 113-258-78-76

Cezary Nowosad
Prezes Zarządu

Edmund Kozak
Wiceprezes Zarządu

Jarosław Ostrowski
Wiceprezes Zarządu

Pieczęć firmy i NIP

IPO DORADZTWO STRATEGICZNE SA
ul. Mokotowska 56, 00-534 Warszawa
tel. (22) 625 70 55, fax (22) 625 70 55

B I L A N S
sporządzony na dzień 30/09/2010
IPO DORADZTWO STRATEGICZNE SPÓŁKA AKCYJNA

A K T Y W A	Kon.poprz.r.	Koniec roku
A.Aktywa trwałe 01	300 910.40	305 715.16
I.Wart.niemater.i prawne 02	700.16	963.71
1.Koszty prac rozwojow. 03	0.00	0.00
2.Wartość firmy 04	0.00	0.00
3.Inne war.niemat.i pr. 05	700.16	963.71
4.Zaliczki na w.niemat. 06	0.00	0.00
II.Rzeczowe aktywa trw. 07	179 715.24	139 751.45
1.Środki trwałe 08	179 715.24	139 751.45
a.Grunty własne 09	0.00	0.00
w tym prawo użytk.wieczys		
b.Budynki i budowle 10	74 524.05	67 071.60
c.Urz.techn. i maszyny 11	770.25	0.00
d.Środki transportu 12	104 420.94	65 847.66
e.Inne śr. trwałe 13	0.00	6 832.19
2.Śr.trw.w budowie 14	0.00	0.00
3.Zaliczki na śr.w bud. 15	0.00	0.00
III.Należności długoterm 16	0.00	0.00
1.Od jednostek powiąz. 17	0.00	0.00
2.Od pozostałych jedn. 18	0.00	0.00
IV.Inwestycje długoterm. 19	120 495.00	165 000.00
1.Nieruchomości 20	0.00	0.00
2.Wartości niemat.i pr. 21	0.00	0.00
3.Długoterm.aktywa fin. 22	120 495.00	165 000.00
a.W jednost.powiązan. 23	0.00	0.00
-Udziały lub akcje 24	0.00	0.00
-Inne papiery wart. 25	0.00	0.00
-Udzielone pożyczki 26	0.00	0.00
-Inne dł.aktywa fin. 27	0.00	0.00
b.W pozostałych jedn. 28	120 495.00	165 000.00
-Udziały lub akcje 29	120 495.00	165 000.00
-Inne papiery wart. 30	0.00	0.00
-Udzielone pożyczki 31	0.00	0.00
-Inne dł.aktywa fin. 32	0.00	0.00
4.Inne inwest.długoter. 33	0.00	0.00
V.Długoterm.rozl.między. 34	0.00	0.00
1.Odroczony podatek 35	0.00	0.00
2.Inne rozl.międzyokr. 36	0.00	0.00

P A S Y W A	Kon.poprz.r.	Koniec roku
A.Kapitał(fundusz)własn 76	720 981.52	945 080.76
I.Kapitał podstawowy 77	50 000.00	100 000.00
II.Należne wpłaty na kap. podst.(wielk.ujemna) 78	0.00	0.00
III.Udziały (akcje) własne(wielk.ujem.) 79	0.00	0.00
IV.Kapitał zapasowy 80	463 506.56	620 981.52
V.Kap.z akt.wyceny 81	0.00	0.00
VI.Pozost.kapitały rez 82	0.00	0.00
VII.Wynik lat ubieg. 83	0.00	0.00
VIII.Wynik netto b.r. 84	207 474.96	224 099.24
IX.Odpisy z zysku net w ciągu roku(ujem) 85	0.00	0.00
B.Zobowiązania i rezerwy	178 937.95	766 342.75
I.Rezerwy na zobowiąz 87	0.00	0.00
1.Odrocz.podatek 88	0.00	0.00
2.rez.na świad.emer. 89	0.00	0.00
- długoterm. 90	0.00	0.00
- krótkoterm. 91	0.00	0.00
3.Pozostałe rezerwy 92	0.00	0.00
- długoterm. 93	0.00	0.00
- krótkoterm. 94	0.00	0.00

-----<Program FINKA-FK>----------

B I L A N S - strona 2
IPO DORADZTWO STRATEGICZNE SPÓŁKA AKCYJNA

A K T Y W A		Kon.poprz.r.	Koniec roku
B.Aktywa obrotowe	37	599 009.07	1 405 708.35
I.Zapasy	38	1 283.38	1 523.04
1.Materiały	39	0.00	0.00
2.Półprod.i prod.w toku	40	0.00	0.00
3.Produkty gotowe	41	0.00	0.00
4.Towary	42	0.00	0.00
5.Zaliczki na dostawy	43	1 283.38	1 523.04
II.Należności krótkoterm	44	266 197.87	217 770.38
1.od jednostek powiąz.	45	0.00	0.00
a.Z tyt.dostaw i usług	46	0.00	0.00
-Do 12 miesięcy	47	0.00	0.00
-Powyżej 12 miesięcy	48	0.00	0.00
b.Inne	49	0.00	0.00
2.Od pozostałych jedn.	50	266 197.87	217 770.38
a.Z tyt.dostaw i usług	51	264 869.49	216 062.00
-Do 12 miesięcy	52	264 869.49	216 062.00
-Powyżej 12 miesięcy	53	0.00	0.00
b.Z podatk.,dotac,ZUS	54	0.00	0.00
c.Inne	55	1 328.38	1 708.38
d.Należn.dochodz.sądow	56	0.00	0.00
III.Inwestycje krótkoterm.		328 047.99	1 137 773.67
1.Krótkoterm.aktywa fin	58	328 047.99	1 137 773.67
a.W jedn.powiązanych	59	0.00	0.00
-Udziały lub akcje	60	0.00	0.00
-Inne pap. wartość.	61	0.00	0.00
-Udzielone pożyczki	62	0.00	0.00
-Inne krótk.aktywa fin.		0.00	0.00
b.w pozostałych jedn.	64	85 043.80	0.00
-Udziały lub akcje	65	0.00	0.00
-Inne pap. wartość.	66	0.00	0.00
-Udzielone pożyczki	67	85 043.80	0.00
-Inne krótk.aktywa fin.		0.00	0.00
c.Środki pieniężne	69	243 004.19	1 137 773.67
-W kasie i w banku	70	243 004.19	1 137 773.67
-Inne środki pien.	71	0.00	0.00
-Inne aktywa pien.	72	0.00	0.00
2.Inne inwest.krótkoter	73	0.00	0.00
IV.Krótkoterm.rozl.między	4	3 479.83	48 641.26
Aktywa razem	75	899 919.47	1 711 423.51

P A S Y W A		Kon.poprz.r.	Koniec roku
II.Zobow.długoterm.	95	50 560.19	32 726.09
1.Wobec jedn.powiąz.	96	0.00	0.00
2.Wobec pozost.jedn.	97	50 560.19	32 726.09
a.Kredyty i pożyczki	98	0.00	0.00
b.z tyt.emisji pap.dł	99	0.00	0.00
c.inne zobow.finans	100	0.00	0.00
d.inne	101	50 560.19	32 726.09
III.Zobow.krótkoterm.	102	127 015.27	731 885.55
1.Wobec jedn.powiąz.	103	0.00	0.00
a.z tyt.dostaw i usł	104	0.00	0.00
-do 12 miesięcy	105	0.00	0.00
-powyżej 12 mies.	106	0.00	0.00
b.inne	107	0.00	0.00
2.Wobec pozost.jedn.	108	127 015.27	731 885.55
a.Kredyty i pożyczki	109	0.00	0.00
b.z tyt.pap.dłużnych	110	0.00	0.00
c.inne zobow.finan.	111	53 860.75	33 121.57
d.z tyt.dostaw	112	293.71	35 597.40
- do 12 mies.	113	293.71	35 597.40
- powyżej 12 mies.	114	0.00	0.00
e.zaliczki otrzymane	115	0.00	0.00
f.zobow. wekslowe	116	0.00	0.00
g.z podat,,ceł,ZUS	117	72 860.81	62 398.42
h.z tyt.wynagrodzeń	118	0.00	780.16
i.inne	119	0.00	599 988.00
3.Fundusze specjalne	120	0.00	0.00
IV.Rozlicz. międzyokr.	121	1 362.49	1 731.11
1.Ujemna wart.firmy	122	0.00	0.00
2.Inne rozl.między.	123	1 362.49	1 731.11
-długoterm.	124	0.00	0.00
-krótkoterm.	125	1 362.49	1 731.11
Pasywa razem	126	899 919.47	1 711 423.51

Warszawa 28.10.2010
Miejscowość,data

KANCELARIA PRAWNA
UNIREX s.c.
03-301 Warszawa ul. Jagiellońska 74A, lok. 405
tel./fax (0-22) 811-31-99
Regon [illegible]

Data i podpis osoby prowadzącej księgi

29.10.2010r.
Data i podpis kierownika jednostki

-----<Program FINKA-FK>----------

Cezary Nowosad
Prezes Zarządu

Edmund Kozak
Wiceprezes Zarządu

Jarosław Ostrowski
Wiceprezes Zarządu

Pieczęć firmy i NIP

IPO DORADZTWO STRATEGICZNE SA
ul. Mokotowska 56, 00-534 Warszawa
tel. (22) 625 70 55, fax (22) 625 70 55

Rachunek zysków i strat
sporządzony na dzień 30/09/2010
IPO DORADZTWO STRATEGICZNE SPÓŁKA AKCYJNA

	Rok poprzedni	Rok bieżący
A.Przychody netto ze sprzedaży i zrównane	**1 401 192.59**	**1 245 690.54**
-w tym od jednostek powiązanych	0.00	0.00
I.Przychody netto ze sprzedaży produktów	**1 401 192.59**	**1 245 690.54**
II.Zmiana stanu produktów (+ lub -)	0.00	0.00
III.Koszt wytworzenia prod. na własne potrz.	0.00	0.00
IV.Przych.netto ze sprz.towarów i materiałów	0.00	0.00
B.Koszty działalności operacyjnej	**1 085 914.10**	**967 769.18**
I.Amortyzacja	**67 885.76**	**48 721.61**
II. Zużycie materiałów i energii	**38 093.46**	**34 093.51**
III.Usługi obce	**221 048.92**	**181 076.41**
IV. Podatki i opłaty	**18 190.17**	**16 544.40**
-w tym podatek akcyzowy	0.00	0.00
V. Wynagrodzenia	**603 043.55**	**557 958.60**
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadcz.	**101 522.05**	**95 465.34**
VII.Pozostałe koszty rodzajowe	**36 130.19**	**33 909.31**
VIII.Wartość sprzedanych towarów i mater.	0.00	0.00
C.Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	**315 278.49**	**277 921.36**
D.Pozostałe przychody operacyjne	**1 585.46**	**3 554.17**
I.Zysk ze zbycia niefinans.aktywów trwałych	0.00	0.00
II.Dotacje	0.00	0.00
III.Inne przychody operacyjne	**1 585.46**	**3 554.17**
E.Pozostałe koszty operacyjne	**50 390.65**	**1.39**
I.Strata ze zbycia niefinans.aktywów trw.	0.00	0.00
II.Aktualizacja wart.aktywów niefinansowych	**49 410.00**	0.00
III.Inne koszty operacyjne	**980.65**	**1.39**
F.Zysk (strata) z działalności operacyjnej	**266 473.30**	**281 474.14**

-----<Program FINKA-FK>----------

Rachunek zysków i strat (c.d.)
IPO DORADZTWO STRATEGICZNE SPÓŁKA AKCYJNA

	Rok poprzedni	Rok bieżący
G.Przychody finansowe	**5 215.82**	**5 640.88**
I.Dywidendy i udziały w zyskach	0.00	0.00
-w tym od jednostek powiązanych	0.00	0.00
II.Odsetki	**5 172.02**	**5 640.88**
-w tym od jednostek powiązanych	0.00	0.00
III.Zysk ze zbycia inwestycji	0.00	0.00
IV.Aktualizacja wartości inwestycji	0.00	0.00
V.Inne	**43.80**	0.00
H.Koszty finansowe	**3.16**	**6 460.78**
I.Odsetki	**3.16**	**2.69**
- w tym dla jednostek powiązanych	0.00	0.00
II.Strata ze zbycia inwestycji	0.00	0.00
III.Aktualizacja wartości inwestycji	0.00	0.00
IV.Inne	0.00	**6 458.09**
I.Zysk (strata) z działalności gospodarczej	**271 685.96**	**280 654.24**
J.Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)	0.00	0.00
I. Zyski nadzwyczajne	0.00	0.00
II.Straty nadzwyczajne	0.00	0.00
K.Zysk (strata) brutto (I-J)	**271 685.96**	**280 654.24**
L.Podatek dochodowy	**64 211.00**	**56 555.00**
M.Pozostałe obow.zmniejszenia zysku	0.00	0.00
N.Zysk (strata) netto (K-L-M)	**207 474.96**	**224 099.24**

W.ma, 28.10.2010
Miejscowość, data

KANCELARIA PRAWNA
„UNILEX" s.c.
03-301 W-wa, ul. Jagiellońska 74A, lok. 403
tel. [illegible]
Regon [illegible], NIP 113-258-78-76

Data i podpis osoby prowadzącej księgi

29.10.2010 r.
Data i podpis kierownika jednostki

-----<Program FINKA-FK>----------

Cezary Nowosad
Prezes Zarządu

Edmund Kozak
Wiceprezes Zarządu

Jarosław Ostrowski
Wiceprezes Zarządu

INFORMACJA DODATKOWA DO BILANSU SPÓŁKI
IPO DORADZTWO STRATEGICZNE Spółka Akcyjna
NA DZIEŃ 30 września 2010 ROKU

Majątek trwały spółki obrazują załączone do bilansu tabele.
Odpisy amortyzacyjne dokonywane są metodą liniową w jednakowych wysokościach w każdym miesiącu.
W trakcie III kwartałów 2010 roku spółka dokonała zakupu nowych środków trwałych w postaci laptopa oraz komputera za łączną kwotę 7.007,37 PLN.
W miesiącu czerwcu oraz we wrześniu 2010 roku zakupiła wartości niematerialne i prawne w postaci licencji na oprogramowanie komputerowe za kwotę 1120 PLN dokonując jej jednorazowej - 100% amortyzacji, a także zakupiła oprogramowanie MS Office za kwotę 894 PLN poddając je odpisom amortyzacyjnym.
W bilansie majątek trwały spółki wynosi **305.715,16 PLN**.
Łączna wartość środków w leasingu na dzień 30.09.2010 wynosi 65.847.656 PLN i są to tylko samochody osobowe (aktywa bilansu poz.12.)
Kwota zobowiązań z tytułu umów leasingowych wynosi 65.847,66 PLN i jest wykazana w pasywach w poz.101 bilansu w kwocie 32.726,09 jako zobowiązania długoterminowe o okresie spłaty od roku do trzech lat, a także w poz.111 pasywów w kwocie 33.121,57 PLN jako zobowiązania krótkoterminowe o okresie spłaty do jednego roku.
Umowy leasingu zawarte przez IPO są umowami leasingu operacyjnego. W księgach spółki ujęte są jako leasing operacyjny lecz dokonywana jest amortyzacja bilansowa środków leasingowych, zaś różnica jest odnoszona w koszty finansowe z tytułu leasingu i księgowana na koncie „ 755-6".
Na dzień 30.09.2010 obowiązują w dalszym ciągu trzy umowy leasingowe i są to:

I. Leasing operacyjny samochodu osobowego TOYOTA Avenssis - umowa zawarta 31.01.07 na 48 rat, której zakończenie przewidziane jest na 10.01.2011 roku. Wartość początkowa – 93.524,59 PLN zaś wartość bieżąca – 24.940,03 PLN.
II. Leasing operacyjny samochodu osobowego VW JETTA – umowa zawarta 01.12.06 na 60 rat – zakończenie dnia 05.12.2011. Wartość początkowa – 56.593,69 PLN zaś wartość bieżąca - 14.148,34 PLN.
III. Leasing operacyjny samochodu osobowego VW PASSAT - umowa zawarta 30.11.06 na 60 rat – której zakończenie przewidziane jest na 04.12.2011. Wartość początkowa – 107.037,04 PLN zaś wartość bieżąca - 26.759,29 PLN.

Z tytułu zawartych umów leasingu operacyjnego spółka IPO nie podpisywała żadnych weksli ani też nie dawała zabezpieczeń czy poręczeń, w związku z tym w bilansie nie wykazano należności i zobowiązań warunkowych.

Wskutek przekształcenia w Spółkę Akcyjną zgodnie z wpisem sądowym z dnia 19.04.2010 roku aktualny kapitał zakładowy Spółki wynosi 100.000,00 PLN, co stanowi 1.000.000 akcji po 0,10 każda. Na dzień bilansowy akcje objęte zostały następująco:
- Inwest Consulting S.A. – 510.000 akcji po 0,10 PLN o łącznej wartości 51.000 PLN
- Edmund Kozak - 100.000 akcji po 0,10 PLN o łącznej wartości 10.000 PLN
- Cezary Nowosad - 190.000 akcji po 0,10 PLN o łącznej wartości 19.000 PLN
- Monika Mężyńska - 200.000 akcji po 0,10 PLN o łącznej wartości 20.000 PLN

Zatem w okresie sprawozdawczym kapitał zakładowy uległ zmianie zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 27.01.2010 r. i jego podwyższenie nastąpiło z kapitału zapasowego.
Kapitał zapasowy na dzień bilansowy wynosi 620.981,52 PLN. gdyż Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o przeznaczeniu całego wypracowanego zysku roku 2009 na kapitał zapasowy.

Spółka na dzień 30.09.2010 nie posiada rachunków bankowych w walutach obcych.

Załączona do bilansu tabela przedstawia stan zobowiązań i należności o okresach spłaty według stanu na dzień 30.09.2010. oraz stan należności przeterminowanych z podziałem w okresach.

W poz.28 aktywów bilansu wykazano inwestycje długoterminowe w postaci objętych akcji na łączną kwotę 165.000,00 PLN, na którą składają się:
- akcje Domu Maklerskiego Navigator S.A., gdzie spółka IPO objęła 10.000 akcji serii A po 10,00 PLN każda, o łącznej wartości 100.000 PLN.,
- akcje Direct Services S.A., gdzie spółka IPO objęła 50.000 akcji serii B po 1,30 PLN każda, o łącznej wartości 65.000 PLN. / zakupione w miesiącu wrześniu 2010 /.

W miesiącu lutym 2010 roku zostały sprzedane 20.495 akcje Index Copernicus International S.A. za łączną wartość 20.415,07 PLN.

Rozliczenia międzyokresowe w poz.74 bilansu wykazują kwotę **48.641,26 PLN**, na którą składają się następujące pozycje:
1/ - międzyokresowe rozliczenia kosztów na kwotę **3.741,26 PLN**, w tym:
- ubezpieczenie gwarancyjne Passata (samochodu leasingowego) - 1.310,58
- ubezpieczenie OC/AC Toyoty (samochód leasingowany) - 1.284,00
- wydawnictwa oraz prenumeraty - 1.146,68

2/ - międzyokresowe rozliczenie przychodów na kwotę **44.900 PLN** i SA to przychody dotyczące miesiąca września 2010 r. tj. okresu sprawozdawczego, lecz zafakturowane miesiącem październikiem 2010.
Księgowanie tej pozycji było: Wn 845 – międzyokresowe przychody z rozliczenia, zaś Ma 702 – sprzedaż usług.

W pasywach bilansu w poz.125 na zobowiązaniach i rezerwach wykazano kwotę **1.731,11 PLN** z tytułu kosztów połączeń telefonicznych zafakturowanych miesiącem wrześniem 2010 z terminem płatności w październiku roku 2010.

W miesiącu grudniu 2009 roku spółka udzieliła pożyczki w wysokości **85.000,00 PLN** z terminem spłaty do 31 stycznia 2010 roku. Na dzień bilansowy pożyczka została spłacona wraz z należnymi odsetkami zgodnie z umową pożyczki.
Na dzień bilansowy odpisy aktualizujące należności wykazują kwotę **37.210,00 PLN.**
Dotyczy one odbiorcy – POLOKN SA wobec którego wszczęto postępowanie upadłościowe.

Spółka nie tworzy rezerw na odprawy emerytalno – rentowe.

Za okres 9 miesięcy roku 2010 spółka zatrudniała średnio 10 pracowników etatowych, w tym 1 pracownica od miesiąca maja 2007 roku przebywała na urlopie wychowawczym, o obecnie na urlopie bezpłatnym.

Wszystkie przychody ze sprzedaży za III kwartały roku 2010 zostały uzyskane w przeważającej mierze od odbiorców krajowych.
Po raz pierwszy w miesiącu czerwcu 2010 roku spółka dokonała sprzedaży usług na rzecz kontrahenta zagranicznego z Kanady. Łączna kwota przychodów dla tego kontrahenta za okres sprawozdawczy wniosła 74.115 PLN.

Łączna kwota przychodów za 9 miesięcy roku 2010 wyniosła **1.275.300,66 PLN**, na którą składały się następujące pozycje:
- przychody ze sprzedaży usług - 1.245.690,54 PLN
- uzyskane odsetki - 5.640,88 PLN
- pozostałe przychody operacyjne - 3.554,17 PLN
- przychody fin. (sprzedaż akcji INDEX Copernicus) - 20.415,07 PLN

Specyfikacja pozostałych przychodów operacyjnych przedstawia się następująco:
- kwota 2,64 PLN to zaokrąglenia z tytułu rozliczenia podatku VAT naliczonego i należnego
- kwota 897 PLN wynika z obowiązkowych korekt VAT za miesiąc styczeń 2010
- kwota 363,02 PLN to odszkodowanie od ubezpieczyciela z tytułu szkody AC samochodu
- kwota 2.291,51 PLN to wpłata od syndyka HOPLI w związku z zakończonym postępowaniem upadłościowym.

Łączne koszty poniesione przez spółkę w okresie 9 miesięcy roku 2010 roku wyniosły **994.646,42** PLN, na które złożyły się:
- koszty sprzedaży tj. usług prawnych, umów oraz umów zleceń - 96.460,00 PLN
- koszty ogólnego zarządu - 871.309,18 PLN

- koszty operacyjne tj. z tyt. zaokrągleń - 1,39 PLN
- koszty finansowe - 26.875,85 PLN

Pozostałe koszty operacyjne w kwocie 1,39 PLN są to koszty z tytułu zaokrągleń z rozliczenia podatku VAT naliczonego oraz należnego.

Na koszty finansowe w kwocie 26.875,85 PLN składają się następujące pozycje:
- naliczone i zapłacone odsetki od nieterminowej zapłaty dostawcy w kwocie 2,69 PLN
- część rat leasingu operacyjnego ponad kwotę amortyzacji – na kwotę 6.378,16 PLN
- koszt zakupu sprzedanych akcji INDEX Copernicus w wysokości 20.495 PLN

III kwartały roku 2010 spółka zamknęła zyskiem bilansowym brutto **280.654,24 PLN.**

Dla celów podatkowych zysk:
1/ powiększono o kwotę **26.911,05 PLN**, na którą złożyły się następujące pozycje:
- koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów - 17.140,19 PLN
- składki ZUS /narzut/ za m-c 9/10 płatne w październiku 2010 - 9.727,06 PLN
- odsetki od pożyczki naliczone w XII/09 - 43,80 PLN

2/ pomniejszono o kwotę **9.908,49 PLN** z tytułu kosztów nieściągalnej należności z firmy HOPLA zgodnie z postanowieniem syndyka.

Zatem dla celów podatkowych 9 miesięcy roku 2010 zakończyło się zyskiem brutto w wysokości **297.656,80 PLN**
W okresie III kwartałów 2010 roku spółka nie dokonywała żadnych transakcji ze spółkami z grupy Inwest Consulting.
W stosunku do roku poprzedniego nie było zmian w prowadzonej polityce rachunkowości.
W okresie 9 miesięcy roku 2010 wynagrodzenia członków Zarządu wyniosły łącznie 168.825,48 PLN.

.

KANCELARIA PRAWNA
03-301 Warszawa, ul. Jagiellońska 74A, lok 403
tel./fax (022) 811-31-21, 811-31-99
Regon 140370636, NIP 113-258-78-76

Cezary Nowosad
Prezes Zarządu

Edmund Kozak
Wiceprezes Zarządu

Jarosław Ostrowski
Wiceprezes Zarządu

I.P.O. Środki trwałe na 30.09.2010r.

	Bilans otwarcia	zwiększenie	zmniejszenie	umorzenie	Bilans zamknięcia
010-2 budynki i budowle	99 365,55 zł	- zł	- zł	32 293,95 zł	67 071,60 zł
010-3 maszyny i urządzenia	20 130,33 zł	- zł	- zł	20 130,33 zł	
010-5 pozostałe śr.trwałe	564,75 zł	7 007,37 zł	- zł	739,93 zł	6 832,19 zł
010-16 leasingowe, transportowe	257 155,32 zł	- zł	- zł	191 307,66 zł	65 847,66 zł
RAZEM	**377 215,95 zł**	**7 007,37 zł**	**- zł**	**244 471,87 zł**	**139 751,45 zł**

Jarosław Ostrowski
Wiceprezes Zarządu

Edmund Kozak
Wiceprezes Zarządu

Cezary Nowosad
Prezes Zarządu

W-wa, 28.10.2010

KANCELARIA PRAWNA
[illegible]
[illegible] Warszawa, ul. Jagiellońska 74A, lok 403
Tel./Fax (022) 811-91-21 811-31-99
Regon 140376636 NIP 113-258-78-76

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM na dzień 30.06.10 r.w IPO		
	01.01.10	30.09.10
I. Kapitał własny na początku okresu (BO)	**513 506,56 zł**	**720 981,52 zł**
korekty błędów podstawowych		
I.a. Kapitał własny na pocztek okresu (B0) po korektach		
1. Kapitał podstawowy na pocztek okresu	50 000,00 zł	50 000,00 zł
1.1. Zmiany kapitału podstawowego		50 000,00 zł
a) zwiększenie z (tytułu)		50 000,00 zł
wydania udziałów (emisji akcji)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
umorzenie udziałów (akcji)		
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	50 000,00 zł	100 000,00 zł
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		
2.1.zmiana nalezych wpłat na kapitał podstawowy		
a) zwiększenie z (tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
2.2 należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu		
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu		
a) zwiększenie z (tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
3.1. Udziały(akcje) własne na koniec okresu		
4. Kapitał zapasowy na poczatek okresu	465 261,58 zł	463 506,56 zł
4.1 zmiany kapitału zapasowego		157 474,96 zł
a) zwiększenie (z tytułu)		0,00 zł
akcji powyżej wartości nominalnej		
z podziału zysku (ustawowo)		207 474,96 zł
z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
b) zmniejszenie (z tytułu)	1 755,02 zł	-50 000,00 zł
pokrycia straty	1 755,02 zł	
4.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	463 506,56 zł	620 981,52 zł
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		
a)zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
zbycia środków trwałych		
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu		
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu		
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu		
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-1 755,02 zł	207 474,96 zł
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		207 474,96 zł
korekty błędów podstawowych		
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		207 474,96 zł
a) zwiększenie (z tytułu)		
podziału zysku z lat ubiegłych		
b) zwiekszenie kapitału zapasowego		207 474,96 zł
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	1 755,02 zł	
korekty błędów podstawowych		
7.5 strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 755,02 zł	
a) zwiększenie (z tytułu)		
przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
b) zmniejszenie (z tytułu)	1 755,02 zł	
7.6 strata z lat ubiegłych na koniec okresu		
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		
8. Wynik netto	207 474,96 zł	224 099,24 zł
a) zysk netto	207 474,96 zł	224 099,24 zł
b) strata netto	0,00 zł	
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	**720 981,52 zł**	**945 080,76 zł**
III.kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	**720 981,52 zł**	**945 080,76 zł**

W-wa, 28.10.2010

KANCELARIA PRAWNA
"LEGES" s.c.
03-301 Warszawa, ul. Jagiellońska 74A, lok 403
tel./fax (022) 811-91-21 811-31-99
Regon 140370655, NIP 113-258-78-76

Cezary Nowosad
Prezes Zarządu

Edmund Kozak
Wiceprezes Zarządu

Jarosław Ostrowski
Wiceprezes Zarządu

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

			31.12.2009	30.09.2010
A.	**Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej:**			
	I.	Zysk (strata) netto	207 474,96 zł	224 099,24 zł
	II.	Korekty razem	24 700,01 zł	639 152,81 zł
		1. Amortyzacja	67 885,76 zł	48 721,61 zł
		2. Zyski (straty) z tytułu różnic kurowych		
		3. Odsetki i udziały w zyskach /dywidendy/		
		4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		
		5. Zmiana stanu rezerw	-1 013,09 zł	368,62 zł
		6. Zmiana stanu zapasów	-1 283,38 zł	-239,66 zł
		7. Zmiana stanu należności	27 254,00 zł	48 427,49 zł
		8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	36 392,03 zł	604 870,28 zł
		9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	756,48 zł	-45 161,43 zł
		10. Inne korekty	-105 291,79 zł	-17 834,10 zł
	III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (A.I +/- A.II)	232 174,97 zł	863 252,05 zł
B.	**Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej:**			
	I.	Wpływy		20 495,00 zł
		1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
		2. Nabycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
		3. Z aktywów finansowych		20 495,00 zł
		w tym: a) w jednostkach powiązanych		
		b) w pozostałych jednostkach		20 495,00 zł
		- zbycie aktywów finansowych		20 495,00 zł
		- dywidendy i udziały w zyskach		
		- spłata udzielonych pożyczek długotermin.		
		- odsetki		
		- inne wpływy z aktywów finansowych		
		4. Inne wpływy inwestycyjne		
	II.	Wydatki	21 149,92 zł	74 021,37 zł
		1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		9 021,37 zł
		2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	654,92 zł	
		3. Na aktywa finansowe	20 495,00 zł	65 000,00 zł
		w tym: a) w jednostkach powiązanych		
		b) w pozostałych jednostkach	20 495,00 zł	65 000,00 zł
		- nabycie aktywów finansowych		
		- udzielone pożyczki długotermin.		
		4. Inne wydatki inwestycyjne		
	III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (B.I - B.II)	-21 149,92 zł	-53 526,37 zł
C.	**Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej**			
	I.	Wpływy		85 043,80 zł

Cezary Nowosad
Prezes Zarządu

Edmund Kozak
Wiceprezes Zarządu

Jarosław Ostrowski
Wiceprezes Zarządu

		1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
		2. Kredyty i pożyczki		
		3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
		4. Inne wpływy finansowe		85 043,80 zł
	II.	Wydatki	85 043,80 zł	
		1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
		2. Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli		
		3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
		4. Spłaty kredytów i pożyczek		
		5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
		6. Z tytułu innych zobowiązań fiansowych		
		7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
		8. Odsetki		
		9. Inne wydatki fiansowe	-85 043,80 zł	
	III.	Przepływy pieniężne netto z działalności fiansowej (C.I. - C.II)	-85 043,80 zł	85 043,80 zł
D.	**Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/- B.III +/- C.III)**		**125 981,25 zł**	**894 769,48 zł**
E.	**Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych**		**125 981,25 zł**	**894 769,48 zł**
		w tym: - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	**Środki pieniężne na początek okresu**		**117 022,94 zł**	**243 004,19 zł**
G.	**Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D)**		**243 004,19 zł**	**1 137 773,67 zł**
		w tym: - o ograniczonej możliwości dysponowania		

Rachunek przepływów pieniężnych wg metody pośredniej został sporządzony na podstawie ksiąg rachunkowych i bilansu oraz rachunku zysków i strat w Warszawie w dniu 28.10.10 r.

W-wa 28.10.2010

KANCELARIA PRAWNA
„UNILEX" s.c.
03-301 W-wa, ul. Jagiellońska 74A, lok. 403
tel./fax (022) 811-91-21, 811-31-99
Regon 140370636, NIP 113-258-78-76

Cezary Nowosad
Prezes Zarządu

Edmund Kozak
Wiceprezes Zarządu

Jarosław Ostrowski
Wiceprezes Zarządu

VI. Załączniki

1. Odpis aktualny Emitenta z KRS

CODo PO/14.12/97/2010 Operator: OBST ELŻBIETA Strona 1 z 8

Nr pisma wnioskodawcy:

ODDZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
ul. Grochowe Łąki 6
Poznań

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 14.12.2010 godz. 12:40:00

Numer KRS: **0000351323**

ODPIS AKTUALNY

Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		19.04.2010		
Ostatni wpis	Numer wpisu	4	Data dokonania wpisu	08.12.2010
	Sygnatura akt	WA.XII NS-REJ.KRS/37238/10/892		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 142402317, NIP: ---
3.Firma, pod którą spółka działa	IPO DORADZTWO STRATEGICZNE SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	------
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M.ST. WARSZAWA, gmina M.ST. WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. MOKOTOWSKA, nr 56, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 00-534, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA

Rubryka 3 - Oddziały
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacje o statucie

1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	27.01.2010 R., REPERTORIUM A NR 431/2010, PRZED NOTARIUSZEM MAŁGORZATĄ CUGOWSKĄ-GRUNWALD, PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ W WARSZAWIE, PRZY UL. HANKI CZAKI NR 2 LOK. 82
	2	29.06.2010 R., REP. A NR 9459/2010, KRZYSZTOF BORAWSKI, NOTARIUSZ W WARSZAWIE ZMIENIONO § 2 (DODANY PKT 13), § 8 (ZMIENIONY UST. 3)
	3	AKT NOTARIALNY Z DNIA 29.06.2010 R., REPERTORIUM A NR 9459/2010, SPORZĄDZONY PRZEZ KRZYSZTOFA BORAWSKIEGO NOTARIUSZA W WARSZAWIE, PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY UL. NOWY ŚWIAT NR 41A LOK. 89/91, ZMIENIONO § 3 UST. 1 I 2. AKT NOTARIALNY Z DNIA 08.09.2010 R., REPERTORIUM A NR 11319/2010, SPORZĄDZONY PRZEZ KRZYSZTOFA BORAWSKIEGO NOTARIUSZA W WARSZAWIE, PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY UL. NOWY ŚWIAT NR 41A LOK. 89/91, ZMIENIONO § 3 UST. 1 I 2. AKT NOTARIALNY Z DNIA 20.10.2010 R., REPERTORIUM A NR 12588/2010, SPORZĄDZONY PRZEZ KRZYSZTOFA BORAWSKIEGO NOTARIUSZA W WARSZAWIE, PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY UL. NOWY ŚWIAT NR 41A LOK. 89/91, ZMIENIONO § 3 UST. 1 I 2.

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	------
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatariusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	PRZEKSZTAŁCENIE "I.P.O. - DORADZTWO STRATEGICZNE" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ, UCHWAŁA ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW "I.P.O. - DORADZTWO STRATEGICZNE" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z DN. 27.01.2010 R., AKT NOTARIALNY PRZED NOTARIUSZEM MAŁGORZATĄ CUGOWSKĄ-GRUNWALD, PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ W WARSZAWIE, PRZY UL. HANKI CZAKI NR 2 LOK. 82, REPERTORIUM A NR 431/2010.
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	------

Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka		
1	1.Nazwa lub firma	"I.P.O. - DORADZTWO STRATEGICZNE" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000234253
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	******
	5.Numer REGON	140116441

CODo PO/14.12/97/2010 Operator: OBST ELŻBIETA Strona 3 z 8

Rubryka 7 - Dane jedynego akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	113 000,00 Zł.
2.Wysokość kapitału docelowego	-----
3.Liczba akcji wszystkich emisji	1130000
4.Wartość nominalna akcji	0,10 Zł.
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	113 000,00 Zł.
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	12 000,00 Zł.
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	SERIA A
	2.Liczba akcji w danej serii	1000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	100000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	30000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych
Brak wpisów

Rubryka 11

1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu		DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI I PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIENI SĄ: DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ŁĄCZNIE ALBO JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	NOWOSAD
	2.Imiona	CEZARY PRZEMYSŁAW
	3.Numer PESEL/REGON	74060304477
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	------
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	KOZAK
	2.Imiona	EDMUND
	3.Numer PESEL/REGON	63060906413
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	------
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	OSTROWSKI
	2.Imiona	JAROSŁAW
	3.Numer PESEL/REGON	67040400036
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	------

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu	

1	1.Nazwisko	MĘŻYŃSKA
	2.Imiona	MONIKA BARBARA
	3.Numer PESEL	74011916324
2	1.Nazwisko	KASPRZYK
	2.Imiona	BOGDAN
	3.Numer PESEL	67012206590
3	1.Nazwisko	MARKIEWICZ
	2.Imiona	MARCIN TOMASZ
	3.Numer PESEL	85041913375
4	1.Nazwisko	MŁODKOWSKI
	2.Imiona	ADAM
	3.Numer PESEL	72121200418
5	1.Nazwisko	ŁUCZAK
	2.Imiona	MIŁOSZ
	3.Numer PESEL	76022001099

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
	2	68, 32, Z, ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WYKONYWANE NA ZLECENIE
	3	69, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ RACHUNKOWO-KSIĘGOWA; DORADZTWO PODATKOWE
	4	70, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOLDINGÓW, Z WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH
	5	70, 21, Z, STOSUNKI MIĘDZYLUDZKIE (PUBLIC RELATIONS) I KOMUNIKACJA
	6	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
	7	73, 1, , REKLAMA
	8	73, 20, Z, BADANIE RYNKU I OPINII PUBLICZNEJ
	9	74, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z TŁUMACZENIAMI
	10	82, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ORGANIZACJĄ TARGÓW, WYSTAW I KONGRESÓW
	11	82, 9, , DZIAŁALNOŚĆ KOMERCYJNA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	12	85, 60, Z, DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA EDUKACJĘ
	13	69, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ PRAWNICZA

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do

1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	09.07.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2009 - 31.12.2009

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

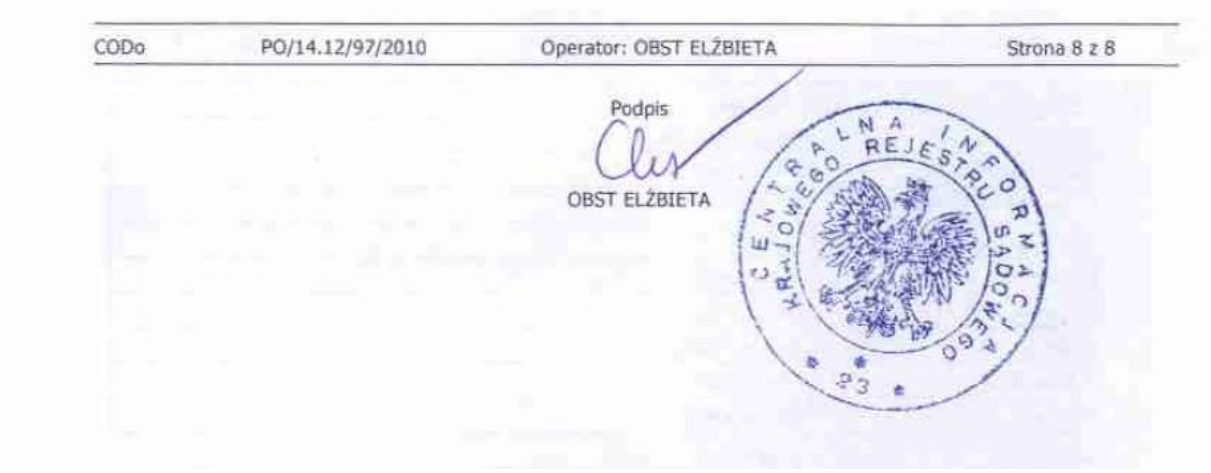
Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

Poznań, 14.12.2010 godz: 12:40:00



CODo PO/14.12/97/2010 Operator: OBST ELŻBIETA Strona 8 z 8

Podpis

OBST ELŻBIETA

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

93

2. Statut Spółki

2.1. Statut Spółki – obowiązujący tekst jednolity

Statut Spółki
IPO Doradztwo Strategiczne Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie

POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Firma Spółki brzmi: IPO Doradztwo Strategiczne Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skrótu firmy: IPO Doradztwo Strategiczne SA.
3. Siedzibą Spółki jest Warszawa.
4. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.
5. Spółka może tworzyć filie, oddziały i biura na terytorium Rzeczypospolitej i poza jej granicami.
6. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.
7. Założycielami Spółki są przystępujący do niej wspólnicy przekształcanej Spółki „I.P.O. -Doradztwo Strategiczne" Sp. z o.o.

PRZEDSIĘBIORSTWO SPÓŁKI

§ 2

Przedmiotem działalności Spółki jest:

1) 64.20.Z Działalność holdingów finansowych;
2) 68.32.Z Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie;
3) 69.20.Z Działalność rachunkowo – księgowa; doradztwo podatkowe;
4) 70.10.Z Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych;
5) 70.21.Z Stosunki międzyludzkie (Public Relations) i komunikacja;
6) 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania;
7) 73.1 Reklama;
8) 73.20.Z Badanie rynku i opinii publicznej;
9) 74.30.Z Działalność związana z tłumaczeniami;
10) 82.30.Z Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów;
11) 82.9 Działalność komercyjna, gdzie indziej niesklasyfikowana;
12) 85.60.Z Działalność wspomagająca edukację;
13) 69.10.Z Działalność prawnicza.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY I AKCJE

§ 3

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 113.000 zł (sto trzynaście tysięcy złotych) i dzieli się na:

1) 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A,
2) 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B,
3) 30.000 (trzydzieści tysięcy) akcji imiennych serii D,

o wartości nominalnej 0,10zł (dziesięć groszy) każda.

2. Akcje serii A zostały opłacone w całości przed zarejestrowaniem Spółki – zostały pokryte majątkiem przekształcanej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością.
3. Akcje mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).

ORGANY SPÓŁKI

§ 4

Organami Spółki są:

1) Zarząd Spółki,
2) Rada Nadzorcza,
3) Walne Zgromadzenie.

A. Zarząd

§ 5

1. Zarząd Spółki liczy od jednego do trzech członków.
2. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Powołując Zarząd, Rada ustala liczbę członków i ich funkcje.
3. W stosunkach z członkami Zarządu, w tym przy zawieraniu umów, Spółkę reprezentuje Przewodniczący Rady Nadzorczej, albo inny członek Rady Nadzorczej wskazany przez Radę.
4. Kadencja Zarządu trwa trzy lata. W przypadku Zarządu wieloosobowego kadencja jest wspólna.
5. Członkowie Zarządu mogą być powoływani ponownie na dalsze kadencje.

§ 6

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i ją reprezentuje.
2. Działalnością Zarządu kieruje Prezes Zarządu.
3. Zasady funkcjonowania Zarządu Spółki określa Regulamin uchwalony przez Radę Nadzorczą.

§ 7

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są: dwóch członków Zarządu łącznie albo jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.

B. Rada Nadzorcza

§ 8

1. Rada Nadzorcza jest stałym organem nadzoru nad działalnością Spółki.
2. Rada Nadzorcza działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych i Statutu Spółki, które określają w szczególności jej skład i kompetencje, oraz na podstawie Regulaminu uchwalanego przez Walne Zgromadzenie, określającego organizację i sposób wykonywania czynności przez Radę.
3. Rada składa się z 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków, których wybiera Walne Zgromadzenie.
4. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 lata.
5. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji.
6. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być powoływani ponownie na dalsze kadencje.

§ 9

1. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście i w sposób łączny.
2. Wysokość wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej jest ustalana przez Walne Zgromadzenie.

§ 10

1. Rada sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Każdy członek Rady powinien przede wszystkim mieć na względzie interes Spółki.
2. Do kompetencji Rady należy:
    a) wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie przez Spółkę nieruchomości lub udziału w nieruchomości;
    b) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki; przy wyborze biegłego rewidenta Rada powinna uwzględniać, czy istnieją okoliczności ograniczające jego niezależność przy wykonywaniu zadań; zmiana biegłego rewidenta powinna nastąpić co najmniej raz na pięć lat, przy czym przez zmianę biegłego rewidenta rozumie się również zmianę osoby dokonującej badania; ponadto w dłuższym okresie Spółka nie powinna korzystać z usług tego samego podmiotu dokonującego badania;
    c) powoływanie i odwoływanie Zarządu Spółki;
    d) zawieranie umów z członkami Zarządu;
    e) reprezentowanie Spółki w sporach z członkami Zarządu;
    f) ustalanie wynagrodzenia dla członków Zarządu;
    g) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu Spółki;
    h) delegowanie członków Rady do czasowego wykonywania czynności członków zarządu niemogących sprawować swoich funkcji;
    i) uchwalanie regulaminu Zarządu Spółki.

§ 11

1. Posiedzenia Rady odbywają się w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż 3 razy w roku.
2. Posiedzenia Rady odbywają się w siedzibie Spółki, chyba że w piśmie zwołującym posiedzenie Rady zostanie wskazane inne miejsce.
3. Posiedzenie Rady może także odbyć się bez formalnego zwołania, o którym mowa powyżej, jeżeli wszyscy członkowie Rady wyrażą na to zgodę oraz żaden z nich nie zgłosi sprzeciwu co do porządku obrad posiedzenia.
4. Posiedzeniom Rady przewodniczy Przewodniczący Rady, a w przypadku jego nieobecności Wiceprzewodniczący. W przypadku nieobecności na posiedzeniu Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego, przewodniczącego posiedzenia wybiera Rada.
5. Rada jest zdolna do podejmowania uchwał, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy członkowie zostali zaproszeni. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że Statut albo Regulamin Rady Nadzorczej stanowią inaczej.
6. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały i mogli nad nim głosować.
7. Członkowie Rady mogą oddawać swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej.

C. Walne Zgromadzenie

§ 12

1. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno zostać zwołane przez Zarząd w takim terminie, aby mogło odbyć się w terminie 6 (sześciu) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
2. Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Treść ogłoszenia o Walnym Zgromadzeniu powinna być zgodna z wymogami Kodeksu spółek handlowych w odniesieniu do takich ogłoszeń dla spółek publicznych.
3. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w ust. 1 oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane, przez złożenie na ręce Zarządu na piśmie lub w postaci elektronicznej treści ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, projekty uchwał, jeżeli przewiduje się podejmowanie uchwał oraz, o ile zachodzi taka potrzeba, inne materiały, które mają być przedstawione Walnemu Zgromadzeniu, co najmniej na trzydzieści jeden dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Zarząd ogłasza o zwołaniu takiego Walnego Zgromadzenia w trybie przewidzianym w ust. 2.
4. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę zakładowego ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w trybie przewidzianym dla zwoływania Walnego Zgromadzenia przez Radę Nadzorczą wskazanym w ust. 3.
5. Akcjonariusze lub akcjonariusz reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia. Żądanie takie powinno zostać złożone na ręce Zarządu na piśmie lub w postaci elektronicznej.

§ 13

1. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w miejscu wskazanym przez Zarząd, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
2. Porządek obrad ustala podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie. W przypadku, gdy Walne Zgromadzenie jest zwoływane przez Zarząd, porządek obrad ustala Zarząd w porozumieniu z Radą Nadzorczą.
3. Akcjonariusze lub akcjonariusz reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie powinno zostać złożone na ręce Zarządu na piśmie lub w postaci elektronicznej, nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem tego Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia ogłosić zmiany w porządku obrad wprowadzone na żądanie wymienionych akcjonariuszy, w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.
4. Akcjonariusze lub akcjonariusz reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Zarząd niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej.

5. Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.
6. Korespondencja elektroniczna dotycząca Walnego Zgromadzenia przesyłana przez akcjonariuszy powinna być kierowana na przeznaczony do tego adres poczty elektronicznej wskazany na stronie internetowej Spółki.

§ 14

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów oddanych, o ile przepisy ustawy lub niniejszy Statut nie stanowią inaczej.
2. W przypadku przewidzianym w art. 397 Kodeksu spółek handlowych do uchwały o rozwiązaniu Spółki wymagana jest większość 3/4 głosów oddanych.
3. Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się na wniosek choćby jednego z obecnych uprawnionych do głosowania.

§ 15

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub w wypadku jego nieobecności inny członek Rady, po czym spośród osób uprawnionych do głosowania wybiera się przewodniczącego. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.
2. W przypadku, gdy Walne Zgromadzenie zwołane zostało przez akcjonariuszy w trybie, o którym mowa w § 12 ust. 4 Statutu, akcjonariusze ci wyznaczają Przewodniczącego tego Zgromadzenia.
3. Walne Zgromadzenie uchwala swój regulamin określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad.

§ 16

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:
    a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
    b) powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty,
    c) udzielenie członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
    d) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzone przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu Zarządu albo nadzoru,
    e) zbycie przedsiębiorstwa, a także wydzierżawienie przedsiębiorstwa oraz ustanowienie na nim prawa użytkowania,
    f) emisja obligacji, zmniejszenie lub umorzenie kapitału zakładowego,
    g) rozwiązanie Spółki,
    h) uchwalenie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia,
    i) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie ich wynagrodzenia,
    j) uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej,
    k) rozpatrywanie i rozstrzyganie wniosków przedstawionych przez Radę Nadzorczą lub Zarząd,
    l) inne sprawy, przewidziane przez Kodeks Spółek Handlowych lub niniejszy Statut.
2. Do nabycia, zbycia nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie jest wymagana uchwała Walnego Zgromadzenia.

RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

§ 17

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

§ 18

Spółka tworzy:
a) kapitał zakładowy,
b) kapitał zapasowy,
c) inne fundusze i kapitały dopuszczalne lub wymagane prawem.

§ 19

1. Na kapitał zapasowy przelewa się co najmniej osiem procent zysku za dany rok obrotowy.
2. Odpisu na kapitał zapasowy można zaniechać, gdy stan tego kapitału będzie równy 1/3 (jednej trzeciej) kapitału akcyjnego.

3. O użyciu kapitału zapasowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, jednak część kapitału zapasowego – w wysokości 1/3 (jednej trzeciej) kapitału akcyjnego może być wykorzystana na pokrycie strat bilansowych.

§ 20

Zysk powstały po dokonaniu obowiązkowych odpisów przeznaczony jest na:

- pokrycie strat za lata ubiegłe,
- dywidendę dla akcjonariuszy, w wysokości określonej corocznie przez Walne zgromadzenie,
- inne cele stosownie do uchwał Walnego Zgromadzenia.

§ 21

1. Wypłata dywidendy dokonywana jest w terminach ustalonych przez Walne Zgromadzenie.
2. Walne Zgromadzenie określa dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy.
3. Zarząd może wypłacać zaliczki na poczet dywidendy w zakresie określonym w Kodeksie spółek handlowych.

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 22

Spółka publikuje ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, bądź w inny sposób, jeśli zachodzi taka potrzeba lub wynika to z przepisów prawa.

2.2. Uchwała Nr 3 NWZ Spółki z dnia 8 grudnia 2010 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii E z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmian w Statucie

Uchwała Nr 3

z dnia 8 grudnia 2010 roku

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą:

IPO DORADZTWO STRATEGICZNE S.A. z siedzibą w Warszawie

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii E z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmian w Statucie

Działając na podstawie art.430 §1, art.431 §1 i §2 pkt.1), art.432 i art.433 §2 Kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: IPO DORADZTWO STRATEGICZNE S.A. z siedzibą w Warszawie uchwala, co następuje:----------

§1

1. *Kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony z kwoty 113.000 zł (sto trzynaście tysięcy złotych) o kwotę 10.000 zł (dziesięć tysięcy złotych), tj. do kwoty 123.000 zł (sto dwadzieścia trzy tysiące złotych).----------*
2. *Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust.1, zostanie dokonane poprzez emisję 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.----------*
3. *Objęcie akcji serii E nastąpi w drodze złożenia przez spółkę oferty oznaczonym adresatom, w liczbie nie większej niż 99, wskazanym przez Zarząd Spółki wedle własnego uznania i jej przyjęcia na piśmie pod rygorem nieważności przez tych adresatów stosownie do art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych (subskrypcja prywatna).----------*
4. *Ustala się, iż cena emisyjna za akcje serii E będzie wynosiła 6,00 zł (sześć złotych). ----------*
5. *W interesie Spółki wyłącza się prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do wszystkich akcji serii E. Opinia Zarządu Spółki uzasadniająca wyłączenie prawa poboru akcji serii E przysługującego dotychczasowym*

*akcjonariuszom Spółki oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej akcji serii E, sporządzona na podstawie art.433 §2 Kodeksu spółek handlowych, stanowi **załącznik** do niniejszej uchwały.----------*

6. *Akcje serii E uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy 2010. ----------*
7. *Akcje serii E zostaną pokryte wkładami pieniężnymi.----------*
8. *Z akcjami serii E nie są związane żadne szczególne uprawnienia ani ograniczenia.----------*
9. *Zawarcie umów o objęciu akcji w trybie art.431 §2 pkt.1) Kodeksu spółek handlowych w ramach subskrypcji prywatnej nastąpi w terminie do dnia 31 grudnia 2010 roku.----------*
10. *Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do: ----------*
    1) *złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego celem dostosowania wysokości kapitału zakładowego w Statucie Spółki stosownie do treści art.310 §2 i §4 w związku z art.431 §7 Kodeksu spółek handlowych;*
    2) *określenia szczegółowych warunków przeprowadzenia oferty akcji serii E oraz ustalenia treści umów o objęciu akcji i zawarcia tych umów w terminie do dnia 31 grudnia 2010 roku; ----------*
    3) *podjęcia wszelkich innych czynności faktycznych i prawnych związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki oraz ofertą akcji serii E.----------*

§2

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki, zmianie ulega §3 ust.1 i 2 Statutu Spółki i przyjmuje następujące brzmienie: ----------

„§ 3.

1. *Kapitał zakładowy Spółki wynosi 123.000 zł (sto dwadzieścia trzy tysiące złotych) i dzieli się na:----------*
    4) *1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A; ----------*
    5) *100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B; ----------*
    6) *30.000 (trzydzieści tysięcy) akcji imiennych serii D; ----------*
    7) *100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E; ----------*

    o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

2. Akcje serii A zostały opłacone w całości przed zarejestrowaniem Spółki – zostały pokryte majątkiem przekształcanej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością.”----------

§5

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia z mocą obowiązującą od dnia zarejestrowania w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, pod warunkiem uprzedniej rejestracji podwyższeń kapitału objętych uchwałami:

- Nr 9 z dnia 29 czerwca 2010 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenie Spółki pod firmą IPO DORADZTWO STRATEGICZNE Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii B z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, dematerializacji i wprowadzenia akcji serii B do obrotu na rynku NewConnect prowadzonego jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz

- Nr 3 z dnia 8 września 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą IPO DORADZTWO STRATEGICZNE Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji imiennych serii D z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany statutu.

3. Objaśnienia terminów i skrótów

Akcje serii A	1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł
Akcje serii B	100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł
Akcje serii D	30.000 akcji zwykłych imiennych serii D o wartości nominalnej 0,10 zł
Akcje, Akcje Emitenta	Akcje serii A oraz Akcje serii B
Autoryzowany Doradca	INVESTcon GROUP S.A. z siedzibą Poznaniu
Dokument Informacyjny	Niniejszy Dokument sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w §5 Załącznika 1 do Regulaminu ASO dla sporządzenia dokumentu informacyjnego
Emitent, Spółka, IPO Doradztwo Strategiczne	IPO Doradztwo Strategiczne Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (dawniej: „I.P.O. – Doradztwo Strategiczne" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością)
EUR, euro	Euro - jednostka monetarna Unii Europejskiej
Giełda, GPW, Giełda Papierów Wartościowych	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
GUS	Główny Urząd Statystyczny
IPO	(ang. Initial Public Offering) pierwsza oferta publiczna – pierwsza sprzedaż akcji spółki na rynku publicznym
KDPW, Krajowy Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks Pracy	Ustawa z dnia 26 czerwca 1974 r. - Kodeks pracy (Dz. U. z 1998 r. Nr 21, poz. 94,z późn. zm.)
Kodeks spółek handlowych, KSH,	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
MSSF/MSR	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej/Międzynarodowe Standardy Rachunkowości
NBP	Narodowy Bank Polski
NewConnect	Zorganizowany rynek akcji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, prowadzony poza rynkiem regulowanym w formule alternatywnego systemu obrotu.
NWZ, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, NWZ Emitenta, NWZ	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki IPO Doradztwo Strategiczne Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Obowiązki informacyjne	Obowiązki informacyjne spółek, których papiery wartościowe zostały wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu związane z ich funkcjonowaniem na rynku kapitałowym, wynikające z Ustawy o Ofercie, Ustawy o Obrocie, Rozporządzenia o raportach bieżących i okresowych oraz regulacji przyjętych przez KDPW i GPW (w tym w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu)
PKB	Produkt Krajowy Brutto
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności
PLN, zł	złoty - jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
Prawo dewizowe	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (Dz. U. Nr 141, poz. 1178, z późn. zm.)
Rada Giełdy	Rada Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 (z późn. zm.)
Regulamin GPW, Regulamin Giełdy	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. przyjęty Uchwałą Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Nr 1/1110/2006 z dnia 4 stycznia 2006 r. Obowiązuje od 24 stycznia 2006 r.
Rozporządzenie nr 809/2004	Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wdrażające Dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz upowszechniania reklam (Dz. Urz. WE L 149, z późn. zm.)
Rozporządzenie o raportach bieżących i okresowych	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2009 r. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.)

Statut, Statut Emitenta, Statut Spółki	Statut spółki IPO Doradztwo Strategiczne Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	Szczegółowe Zasady Działania KDPW - przyjęte Uchwałą Zarządu KDPW Nr 176/09 z dnia 15 maja 2009 r., z późn. zm.
UE	Unia Europejska
USD	Prawny środek płatniczy Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej
Ustawa o KRS, Ustawa o Krajowym Rejestrze Sądowym	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz. U. z 2001 r. Nr 17 poz. 209, z późn. zm.)
Ustawa o Obrocie, Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. Nr 183 poz. 1538, z późn. zm.)
Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. Nr 50, poz. 331, z późn. zm.)
Ustawa o Ofercie, Ustawa o Ofercie Publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. z 2010 r., Nr 51, poz.307, z późn. zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654, z późn. zm.)
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. z 2010 r. Nr 101, poz. 649)
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.)
WZ, Walne Zgromadzenie, Walne Zgromadzenie Spółki, Walne Zgromadzenie Emitenta	Walne Zgromadzenie spółki IPO Doradztwo Strategiczne Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd spółki IPO Doradztwo Strategiczne Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie