



RAPORT OKRESOWY

IPO Doradztwo Strategiczne SA
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku



Warszawa, 15 maja 2014 r.

Spis treści

1	Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe.....	3
2	Wprowadzenie	9
2.1	Podstawa sporządzania raportu okresowego za I kwartał 2014 r.	9
2.2	Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu.....	9
3	Podstawowe informacje o IPO Doradztwo Strategiczne SA	10
3.1	Opis działalności	10
3.2	Władze Spółki	11
3.2.1	Zarząd	11
3.2.2	Rada Nadzorcza	11
3.2.3	Akcje i akcjonariat	11
3.3	Informacje o zatrudnieniu.....	12
4	Działalność IPO DS.....	13
4.1	Informacja nt. istotnych dokonań i niepowodzeń w I kwartale 2014 r.....	13
4.2	Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I kwartale 2014 r.....	13
4.3	Informacja na temat aktywności, jaką w okresie I kwartału 2014 r. Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności.....	14
4.4	Opis planowanych działań i inwestycji	15
4.5	Istotne zdarzenia po dacie bilansu	16
4.6	Informacja dotycząca prognoz	16
5	Pozostałe informacje	16
5.1	Oświadczenie Zarządu IPO Doradztwo Strategiczne SA w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego.....	16
5.2	Dane teleadresowe.....	16
5.2.1	Kontakt do Spółki	16
5.2.2	Kontakt dla Inwestorów	16

1 Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe

BILANS na dzień 31 marca 2014 r. (w zł)

Aktywa

Numer	Opis	31.03.2014	31.03.2013
A	Aktywa trwałe	481 957,17	314 132,76
A.I	Wartości niematerialne i prawne	0,00	290,55
A.I.1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
A.I.2	Wartość firmy	0,00	0,00
A.I.3	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	290,55
A.I.4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
A.II	Rzeczowe aktywa trwałe	12 097,79	32 544,32
A.II.1	Środki trwałe	12 097,79	32 544,32
A.II.1.a	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
A.II.1.b	Budynki, lokale, obiekty	0,00	0,00
A.II.1.c	Urządzenia techniczne i maszyny	4 638,46	0,00
A.II.1.d	Środki transportu	7 459,33	32 544,32
A.II.1.e	Inne środki trwałe	0,00	0,00
A.II.2	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
A.II.3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
A.III	Należności długoterminowe	0,00	0,00
A.III.1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
A.III.2	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
A.IV	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
A.IV.1	Nieruchomości	0,00	0,00
A.IV.2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
A.IV.3	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
A.IV.3.a	W jednostkach powiązanych	0,00	0,00
A.IV.3.a.i	Udziały lub akcje	0,00	0,00
A.IV.3.a.ii	Inne papiery wartościowe	0,00	0,00
A.IV.3.a.iii	Udzielone pożyczki	0,00	0,00
A.IV.3.a.iv	Inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
A.IV.3.b	W pozostałych jednostkach	0,00	0,00
A.IV.3.b.i	Udziały lub akcje	0,00	0,00
A.IV.3.b.ii	Inne papiery wartościowe	0,00	0,00
A.IV.3.b.iii	Udzielone pożyczki	0,00	0,00
A.IV.3.b.iv	Inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
A.IV.4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
A.V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	469 859,38	281 297,89
A.V.1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	469 859,38	281 297,89
A.V.2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B	Aktywa obrotowe	1 358 474,74	2 902 357,91
B.I	Zapasy	0,00	0,00
B.I.1	Materiały	0,00	0,00
B.I.2	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
B.I.3	Produkty gotowe	0,00	0,00
B.I.4	Towary	0,00	0,00
B.I.5	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
B.II	Należności krótkoterminowe	632 417,99	1 278 022,74
B.II.1	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
B.II.1.a	Z tytułu dostaw i usług, o okresie spłat	0,00	0,00
B.II.1.a.i	do 12 miesięcy	0,00	0,00
B.II.1.a.ii	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B.II.1.b	Inne	0,00	0,00

B.II.2	Należności od pozostałych jednostek	632 417,99	1 278 022,74
B.II.2.a	Z tytułu dostaw i usług, o okresie spłat	417 814,66	643 574,16
B.II.2.a.i	do 12 miesięcy	417 814,66	0,00
B.II.2.a.ii	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B.II.2.b	Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	65 733,46	171 566,99
B.II.2.c	Inne	148 869,87	462 881,59
B.II.2.d	Dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
B.III	Inwestycje krótkoterminowe	706 052,54	1 609 165,17
B.III.1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	706 052,54	1 609 165,17
B.III.1.a	W jednostkach powiązanych	0,00	0,00
B.III.1.a.i	Udziały lub akcje	0,00	0,00
B.III.1.a.ii	Inne papiery wartościowe	0,00	0,00
B.III.1.a.iii	Udzielone pożyczki	0,00	0,00
B.III.1.a.iv	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
B.III.1.b	W pozostałych jednostkach	512 386,61	981 567,01
B.III.1.b.i	Udziały lub akcje	502 386,61	941 697,81
B.III.1.b.ii	Inne papiery wartościowe	0,00	29 869,20
B.III.1.b.iii	Udzielone pożyczki	10 000,00	10 000,00
B.III.1.b.iv	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
B.III.1.c	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	193 665,93	627 598,16
B.III.1.c.i	Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	193 665,93	627 598,16
B.III.1.c.ii	Inne środki pieniężne	0,00	0,00
B.III.1.c.iii	Inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
B.III.2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
B.IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20 004,21	15 170,00
	Aktywa Razem	1 840 431,91	3 216 490,67

Pasywa

Numer	Opis	31.03.2014	31.03.2013
A	Kapitał (fundusz) własny	1 701 162,06	2 937 281,01
A.I	Kapitał (fundusz) podstawowy	133 000,00	123 000,00
A.II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
A.III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
A.IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	3 074 262,03	3 045 735,71
A.V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
A.VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
A.VII	Zysk /Strata z lat ubiegłych	-1 406 418,93	35 493,76
A.VIII	Zysk/Strata netto	-99 681,04	-266 948,46
A.IX	Odpisy z zysku netto w roku obrotowym (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B	Zobowiązania i rezerwy na Zobowiązania	139 269,85	279 209,66
B.I	Rezerwy na zobowiązania	27 474,09	13 475,92
B.I.1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 474,09	8 475,92
B.I.2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
B.I.2.a	Długoterminowa	0,00	0,00
B.I.2.b	Krótkoterminowa	0,00	0,00
B.I.3	Pozostałe rezerwy	5 000,00	5 000,00
B.I.3.a	Długoterminowe	0,00	0,00
B.I.3.b	Krótkoterminowe	5 000,00	5 000,00
B.II	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
B.II.1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
B.II.2	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
B.II.2.a	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
B.II.2.b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
B.II.2.c	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
B.II.2.d	inne	0,00	0,00
B.III	Zobowiązania krótkoterminowe	111 795,76	265 733,74

B.III.1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
B.III.1.a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	0,00	0,00
B.III.1.a.i	do 12 miesięcy	0,00	0,00
B.III.1.a.ii	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B.III.1.b	inne	0,00	0,00
B.III.2	Wobec pozostałych jednostek	111 795,76	265 733,74
B.III.2.a	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
B.III.2.b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
B.III.2.c	inne zobowiązania finansowe	0,01	97 410,67
B.III.2.d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	24 988,79	23 040,57
B.III.2.d.i	do 12 miesięcy	24 988,79	23 040,57
B.III.2.d.ii	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B.III.2.e	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
B.III.2.f	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
B.III.2.g	Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	76 966,16	121 000,75
B.III.2.h	z tytułu wynagrodzeń	90,79	76,98
B.III.2.i	inne	9 750,01	24 204,77
B.III.3	Fundusze specjalne	0,00	0,00
B.IV	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B.IV.1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
B.IV.2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B.IV.2.a	długoterminowe	0,00	0,00
B.IV.2.b	krótkoterminowe	0,00	0,00
	Pasywa Razem	1 840 431,91	3 216 490,67

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres od 1 stycznia do 31 marca 2014 r. (w zł)

Wariant porównawczy

Numer	Opis	Za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	Za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	418 456,54	343 896,98
A.I	w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00
A.II	Przychody netto ze sprzedaży usług	404 281,02	331 151,61
A.III	Zmiana stanu produktów - zwiększenie wartość dodatnia, zmniejszenie wartość ujemna	14 175,52	12 745,37
A.IV	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
A.V	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B	Koszty działalności operacyjnej	417 283,10	383 739,96
B.I	Amortyzacja	31 152,16	37 078,79
B.II	Zużycie materiałów i energii	15 091,27	15 085,76
B.III	Usługi obce	68 572,42	68 437,90
B.IV	Podatki i opłaty	11 148,99	8 771,47
B.V	w tym podatek akcyzowy	0,00	0,00
B.VI	Wynagrodzenia	241 255,00	205 866,21
B.VII	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	42 395,85	40 471,95
B.VIII	Pozostałe koszty rodzajowe	7 667,41	8 027,88
B.IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	1 173,44	-39 842,98
D	Pozostałe przychody operacyjne	0,71	0,00
D.I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
D.II	Dotacje	0,00	0,00
D.III	Inne przychody operacyjne	0,71	0,00
E	Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,00
E.I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
E.II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00

E.III	Inne koszty operacyjne	0,00	0,00
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (CD-E)	1 174,15	0,00
G	Przychody finansowe	1 220,89	1 492,42
G.I	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
G.II	w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00
G.III	Odsetki	1 220,89	1 492,42
G.IV	w tym jednostek powiązanych	0,00	0,00
G.V	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
G.VI	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
G.VII	Inne	0,00	0,00
H	Koszty finansowe	125 986,70	281 023,13
H.I	Odsetki	860,78	2 818,91
H.II	w tym dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
H.III	Strata ze zbycia inwestycji	347,84	2 281,96
H.IV	Aktualizacja wartości inwestycji	124 778,08	275 922,26
H.V	Inne	0,00	0,00
I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (FG-H)	-123 591,66	-319 373,69
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)	0,00	0,00
J.I	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
J.II	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K	Zysk (strata) brutto (IJ)	-123 591,66	-319 373,69
L	Podatek dochodowy	-23 910,62	-52 425,23
M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,00	0,00
N	Zysk(strata) netto (K-L-M)	-99 681,04	-266 948,46

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres od 1 stycznia do 31 marca 2014 r. (w zł)

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	Za okres od 01.01.2013 do 31.10.2013
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	1 800 843,10	3 204 229,47
korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	1 800 843,10	3 204 229,47
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	133 000,00	130 000,00
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
emisji akcji	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
umorzenie akcji	0,00	0,00
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	133 000,00	130 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał zakładowy	0,00	0,00
a) zwiększenie z tytułu nabycia akcji	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Akcje własne na początek okresu	0,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00
3.1. Akcje własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	3 074 262,03	3 038 735,71
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00

pokrycia straty	0,00	0,00
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	3 074 262,03	3 038 735,71
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
aktualizacji wartości inwestycji	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
sprzedaży i likwidacji środków trwałych	0,00	0,00
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-1 406 418,93	35 493,76
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	35 493,76
korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.2. Zyska z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	35 493,76
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
podziału zysku	0,00	0,00
b) zmniejszenie z tyt. podziału zysków	0,00	0,00
zwiększenie kapitału zapasowego	0,00	0,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	35 493,76
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	1 406 418,93	0,00
korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 406 418,93	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
podziału zysku	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	1 406 418,93	0,00
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 406 418,93	35 493,76
8. Wynik netto	-99 681,04	-266 948,46
a) zysk netto	0,00	0,00
b) strata netto	99 681,04	266 948,46
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	1 701 162,06	2 937 281,01
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 701 162,06	2 937 281,01

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia) za okres od 1 stycznia do 31 marca 2014 r. (w zł)

Rachunek przepływów pieniężnych	Za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	Za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-108 051,10	-61 014,69
I. Zysk (strata) netto	-99 681,04	-266 948,46
II. Korekty razem	-8 370,06	205 933,77
1. Amortyzacja	31 152,16	37 078,79
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-360,11	1 326,49
3. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	101 215,30	331 516,31
4. Zmiana stanu rezerw	5 628,32	0,00

5. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
6. Zmiana stanu należności	-148 189,27	-232 570,68
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	11 389,93	67 174,51
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-11 675,52	-4 298,34
9. Inne korekty	2 469,13	5 706,69
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	750,60	39 825,19
I. Wpływy	750,60	53 312,09
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych	750,60	53 312,09
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	750,60	53 312,09
- zbycie aktywów finansowych	750,60	53 312,09
- odsetki	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	0,00	13 486,90
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	13 486,90
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-46 645,98	-26 520,32
I. Wpływy	0,00	0,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	46 645,98	26 520,32
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych lub jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	46 645,98	26 520,32
8. Odsetki	0,00	0,00
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)	-153 946,48	-47 709,82
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-153 946,48	-47 709,82
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	0,00	0,00

F. Środki pieniężne na początek okresu	347 612,41	675 307,98
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	193 665,93	627 598,16
o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

2 Wprowadzenie

2.1 Podstawa sporządzania raportu okresowego za I kwartał 2014 r.

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

Raport okresowy IPO Doradztwo Strategiczne SA (Spółka, Emitent, IPO DS) za I kwartał 2014 r. obejmuje okres od 1 stycznia do 31 marca 2014 r. oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 r.

2.2 Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu

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

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe stanowiące element niniejszego raportu okresowego zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2013, poz. 330 i 613), Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. z 2001 roku Nr 149, poz.1674) oraz KSR 4 „Trwała utrata wartości”.

Kwartalne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności w przyszłości. Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z zasadą kosztu historycznego z wyjątkiem instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

Kwartalne sprawozdanie finansowe nie było badane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Spółka nie zmieniała stosowanych zasad (polityki) rachunkowości w stosunku do zasad obowiązujących w Spółce w 2013 roku.

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

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

3 Podstawowe informacje o IPO Doradztwo Strategiczne SA

3.1 Opis działalności

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

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

Działalność Emitenta koncentruje się w trzech obszarach:



Oferta IPO Doradztwo Strategiczne SA obejmuje:

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

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

3.2 Władze Spółki

3.2.1 Zarząd

W okresie I kwartału 2014 roku jak również do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego nie miały miejsca zmiany w Zarządzie IPO DS.

W skład Zarządu IPO DS wchodzi następujące osoby:

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

3.2.2 Rada Nadzorcza

W okresie I kwartału 2014 roku jak również do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej IPO DS.

W skład Rady Nadzorczej IPO DS wchodzi następujące osoby:

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

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

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

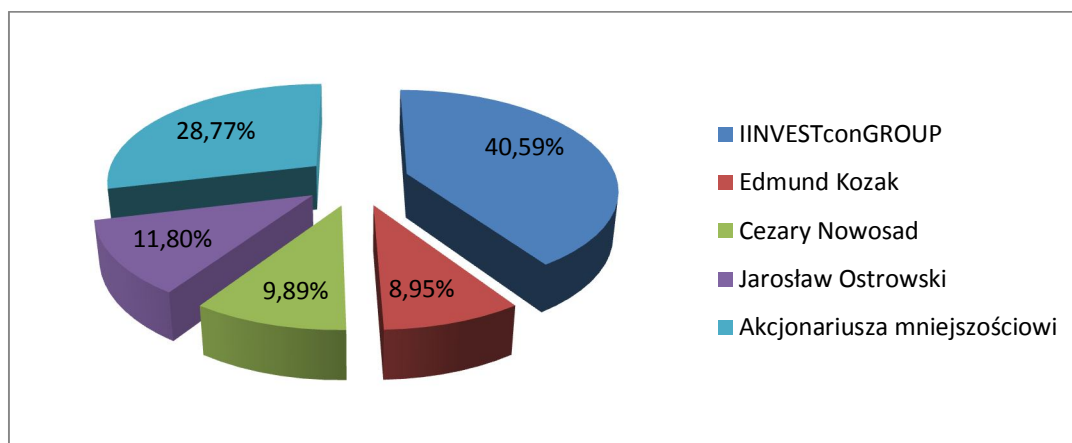
3.2.3 Akcje i akcjonariat

Na dzień 31 marca 2014 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego struktura kapitału zakładowego Emitenta przedstawia się następująco:

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

Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego, tj. na dzień 15 maja 2014 r. lista akcjonariuszy posiadających ponad 5% w ogólnej liczbie głosów IPO DS przedstawia się następująco:

	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym równy udziałowi w głosach na WZ
INVESTcon GROUP SA	539 910	40,59%
Edmund Kozak	119 000	8,95%
Cezary Nowosad	131 513	9,89%
Jarosław Ostrowski	157 000	11,80%
Akcjonariusze mniejszościowi	382 577	28,77%
	1 330 000	100,00%



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

Aktualnie w ASO NewConnect notowanych jest 1.300.000 akcji zwykłych na okaziciela IPO DS w tym:

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

3.3 Informacje o zatrudnieniu

Na dzień 31 marca 2014 roku zatrudnienie w Spółce, w przeliczeniu na pełne etaty, wynosiło 10,5 etatu.

W okresie do dnia publikacji niniejszego raportu wskazana liczba osób zatrudnionych w Spółce zmniejszyła się do 9,5 etatu.

4 Działalność IPO DS

4.1 Informacja nt. istotnych dokonań i niepowodzeń w I kwartale 2014 r.

W I kwartale 2014 r. Zarząd IPODS podjął decyzję o dokonaniu na dzień 31 grudnia 2013 r. odpisu aktualizującego wartość papierów wartościowych, o której mowa w pkt. 4.2 poniżej.

W okresie I kwartału 2014 roku nie wystąpiły w działalności Emitenta inne czynniki ani zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, które Emitent może zakwalifikować jako istotne dokonania lub niepowodzenia.

4.2 Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I kwartale 2014 r.

Na wyniki osiągnięte przez IPO DS w I kwartale 2014 r. analogicznie jak w ubiegłych kwartałach wpływ miała przede wszystkim wartość portfela inwestycyjnego oraz liczba współpracujących ze Spółką klientów. Działalność Spółki jest ściśle związana z koniunkturą na rynkach kapitałowych, w tym szczególnie na rynku giełdowym. Obecna sytuacja rynkowa znajduje odzwierciedlenie w ograniczonej liczbie debiutów na rynku regulowanym, które to debiuty stanowią naturalne źródło potencjalnych klientów dla IPO DS. W związku z powyższym Emitent skoncentrował swoje działania w obszarze związanym z doradztwem w zakresie emisji obligacji – w szczególności emisji obligacji w trybie publicznych ofert na podstawie art. 7 ust 9 ustawy o ofercie. Według najlepszej wiedzy Spółki z dotychczas zrealizowanych na rynku publicznych ofert obligacji na podstawie art. 7 ust. 9 w liczbie 5 Emitent był doradcą w 4 przypadkach, w tym 2 ofert w I kwartale br.

Sprzedaż w I kwartale 2014 roku była większa niż w analogicznym okresie 2013 r., co potwierdza adekwatność działań zainicjowanych przez Zarząd w okresie nadal trwającego spowolnienia w gospodarce.

Na dzień 31 marca 2014 r. portfel inwestycyjny Emitenta obejmował:

Rodzaj inwestycji	Wartość (zł)
papiery wartościowe notowane na rynku zorganizowanym	502 386,61
niepubliczne	0,00
Obligacje	0,00
RAZEM	502 386,61

Wzrost wartości portfela o około 141,5 tys. zł w porównaniu z początkiem okresu sprawozdawczego wynika ze zmiany wyceny papierów wartościowych notowanych na rynku zorganizowanym oraz zwrotu pożyczonych instrumentów finansowych, niezależnie od dokonania sprzedaży części aktywów.

W dniu 14 lutego 2014 r. Zarząd IPO Doradztwo Strategiczne SA podjął decyzję o dokonaniu na dzień 31 grudnia 2013 r. odpisu na kwotę 572 560,46 zł aktualizującego wartość papierów wartościowych w inwestycji, o której informował w raporcie bieżącym nr 12/2011 z dnia 16 marca 2011 r., przez co łączna kwota odpisów aktualizujących (tj. uwzględniająca odpis dokonany uprzednio w związku z nie wykorzystaniem prawa poboru) będzie równa cenie nabycia. Akcje wymienionej spółki nie są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych, ani na rynku NewConnect. Decyzja została podjęta po analizie i dokonaniu oceny przez Zarząd IPO DS perspektyw spółki, o której Zarząd poinformował w raporcie bieżącym nr 6/2014 z dnia 14 lutego 2014 r. Zarząd IPO DS uznał dokonanie odpisu aktualizującego za konieczne niezależnie od faktu powzięcia w styczniu 2014 r. przez akcjonariuszy spółki uchwały w sprawie jej dalszego istnienia wobec zaistnienia przesłanek określonych w art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych i uznał, iż istnieje duże prawdopodobieństwo, że nakłady poniesione na nabycie akcji spółki nie zostaną odzyskane.

4.3 Informacja na temat aktywności, jaką w okresie I kwartału 2014 r. Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności

W lutym br. Emitent zawarł z INVISTA Dom Maklerski SA (INVISTA DM) umowę na doradztwo w sprawie publicznej oferty obligacji serii D spółki Malborskie Zakłady Chemiczne "Organika" S.A. (Umowa). Oferta publiczna, o której mowa powyżej obejmowała 10.000 obligacji tej spółki o łącznej wartości 10 mln zł. W związku z zawarciem Umowy IPO DS pełnił funkcję doradcy ds. oferty publicznej. Umowa została zrealizowana. Emisja obligacji spółki Malborskie Zakłady Chemiczne "Organika" S.A. doszła do skutku. Inwestorzy objęli obligacje w liczbie 6.205 o łącznej wartości 6,205 mln zł, a tym samym próg dojścia emisji do skutku został osiągnięty.

W lutym br. Emitent zawarł z INVISTA Dom Maklerski SA oraz Zortrax Sp. z o.o. (Zortrax) trójstronną ramową umowę na doradztwo i przeprowadzenie ofert papierów wartościowych (Umowa). Umowa została zawarta w związku z zamiarem Zortrax co do przeprowadzenia oferty publicznej obligacji i ich wprowadzenia do obrotu na Catalyst, przekształcenia w spółkę akcyjną, przeprowadzenia oferty publicznej akcji a następnie wprowadzenia akcji do obrotu na NewConnect oraz oferty publicznej akcji i przeniesienia akcji Zortrax z notowań na NewConnect na rynek regulowany. Przedmiotem Umowy jest zlecenie przez Zortrax łącznie IPO DS oraz INVISTA DM (Wykonawcy) czynności w ramach przeprowadzenia ofert publicznych instrumentów finansowych oraz dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu zorganizowanego. Oferta publiczna, o której mowa powyżej obejmowała 10.000 obligacji tej spółki o łącznej wartości 10 mln zł. W związku z zawarciem Umowy IPO DS pełnił funkcję doradcy ds. oferty publicznej. Emisja obligacji spółki Zortrax S.A. doszła do skutku. Inwestorzy objęli obligacje w liczbie 6.057 o łącznej wartości 6,057 mln zł, a tym samym próg dojścia emisji do skutku został osiągnięty. W związku z powyższym pierwszy etap umowy został zrealizowany.

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

tych obligacji do Alternatywnego Systemu Obrotu, w tym do pośrednictwa w proponowaniu przez Zleceniodawcę objęcia obligacji w trybie publicznej oferty. Na dzień publikacji raportu trwają prace nad realizacją umowy.

W lutym br. Emitent zawarł ze spółką notowaną na rynku NewConnect (Zleceniodawca) oraz INVISTA Dom Maklerski SA trójstronną ramową umowę na doradztwo i przeprowadzenie oferty papierów wartościowych (Umowa). Przedmiotem Umowy jest zlecenie przez Zleceniodawcę łącznie IPO DS oraz INVISTA DM czynności w ramach przeprowadzenia niepublicznej oferty obligacji, w tym pośrednictwo w proponowaniu w imieniu Zleceniodawcy objęcia Obligacji, oraz ich wprowadzenia do obrotu zorganizowanego w ramach alternatywnego systemu obrotu. Umowa w części dotyczącej przeprowadzenia oferty obligacji została zrealizowana. Emisja obligacji Zleceniodawcy, którym była Spółka Leasing Experts S.A. doszła do skutku. Inwestorzy objęli obligacje w liczbie 1.071 o łącznej wartości 1,071 mln zł, a tym samym próg dojścia emisji do skutku został osiągnięty.

W marcu br. Emitent zawarł ze spółką z branży rozrywkowej (Zleceniodawca) oraz INVISTA Dom Maklerski S.A. (INVISTA DM) umowę na oferowanie obligacji w ofercie niepublicznej oraz na doradztwo przy emisji obligacji (Umowa). Przedmiotem Umowy jest zlecenie przez Zleceniodawcę łącznie IPO DS oraz INVISTA DM czynności w ramach projektu polegającego na emisji przez Zleceniodawcę obligacji i wprowadzeniu tych obligacji do Alternatywnego Systemu Obrotu, w tym do pośrednictwa w proponowaniu przez Zleceniodawcę objęcia obligacji w trybie niepublicznej oferty. Na dzień publikacji raportu realizacja umowy na podstawie porozumienia stron jest zawieszana.

W marcu br. Emitent zawarł ze spółką notowaną na rynku NewConnect (Zleceniodawca) oraz INVISTA Dom Maklerski S.A. (INVISTA DM) umowę na oferowanie obligacji w ofercie publicznej oraz na doradztwo przy emisji obligacji (Umowa). Przedmiotem Umowy jest zlecenie przez Zleceniodawcę łącznie IPO DS oraz INVISTA DM czynności w ramach projektu polegającego na emisji przez Zleceniodawcę obligacji i wprowadzeniu tych obligacji do Alternatywnego Systemu Obrotu, w tym do pośrednictwa w proponowaniu przez Zleceniodawcę objęcia obligacji w trybie publicznej oferty. Na dzień publikacji raportu trwają prace nad realizacją umowy.

W I kwartale 2014 r. nastąpiło rozwiązanie jednej umowy w obszarze działalności związanej z obowiązkami informacyjnymi spółek notowanych na rynku regulowanym.

4.4 Opis planowanych działań i inwestycji

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

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

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

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

4.5 Istotne zdarzenia po dacie bilansu

W I kwartale 2014 r. IPO DS kontynuowało działania mające na celu rozwój i ustabilizowanie bazy klientów w obszarze działalności związanej z obowiązkami informacyjnymi spółek notowanych na rynku regulowanym. W kwietniu br. Emitent zawarł jedną umowę w tym obszarze. W okresie od dnia zakończenia I kwartału 2014 roku do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego nie wystąpiły inne istotne zdarzenia dla działalności operacyjnej oraz sytuacji finansowej IPO DS.

4.6 Informacja dotycząca prognoz

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok 2014.

5 Pozostałe informacje

5.1 Oświadczenie Zarządu IPO Doradztwo Strategiczne SA w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego

Zarząd IPO Doradztwo Strategiczne SA oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy kwartalne dane finansowe i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi Emitenta oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową IPO Doradztwo Strategiczne SA oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji IPO Doradztwo Strategiczne SA.

5.2 Dane teleadresowe

5.2.1 Kontakt do Spółki

IPO Doradztwo Strategiczne SA

Al. Wyzwolenia 14 nr lok 31

00-570 Warszawa

mail ipo@ipo.com.pl

tel.+ 48 22 412 36 48

faks. + 48 22 412 36 48

5.2.2 Kontakt dla Inwestorów

Cezary Nowosad – Prezes Zarządu

mail: inwestorzy@ipo.com.pl

tel. + 48 22 412 36 48