



## **RAPORT OKRESOWY**

IPO Doradztwo Strategiczne SA

za okres od 1 kwietnia do 30 czerwca 2014 roku



Warszawa, 14 sierpnia 2014 r.

## Spis treści

<b>1</b>	<b>Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe</b>	<b>3</b>
<b>2</b>	<b>Wprowadzenie</b>	<b>9</b>
2.1	Podstawa sporządzania raportu okresowego za II kwartał 2014 r.	9
2.2	Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu	9
<b>3</b>	<b>Podstawowe informacje o IPO Doradztwo Strategiczne SA</b>	<b>10</b>
3.1	Opis działalności	10
3.2	Władze Spółki	11
3.2.1	Zarząd	11
3.2.2	Rada Nadzorcza	11
3.3	Akcje i akcjonariat	12
3.4	Informacje o zatrudnieniu	13
<b>4</b>	<b>Działalność IPO DS</b>	<b>13</b>
4.1	Informacja nt. istotnych dokonań i niepowodzeń w II kwartale 2014 r.	13
4.2	Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w II kwartale 2014 r.	13
4.3	Informacja na temat aktywności, jaką w okresie II 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	15
4.6	Informacja dotycząca prognoz	15
<b>5</b>	<b>Pozostałe informacje</b>	<b>15</b>
5.1	Oświadczenie Zarządu IPO Doradztwo Strategiczne SA w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego	15
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 30 czerwca 2014 r.

### Aktywa

Numer	Opis	30.06.2014	30.06.2013
<b>A</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>466 750,93</b>	<b>408 640,08</b>
A.I	Wartości niematerialne i prawne	0,00	156,45
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	156,45
A.I.4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
A.II	Rzeczowe aktywa trwałe	2 977,04	118 306,56
A.II.1	Środki trwałe	2 977,04	118 306,56
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	2 976,91	15 352,39
A.II.1.d	Środki transportu	0,00	102 954,17
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	463 773,89	290 177,07
A.V.1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	463 773,89	290 177,07
A.V.2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>B</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>1 228 109,53</b>	<b>2 398 400,60</b>
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	430 387,57	1 064 557,65
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	430 387,57	1 064 557,65
B.II.2.a	Z tytułu dostaw i usług, o okresie spłat	264 324,31	525 900,20
B.II.2.a.i	do 12 miesięcy	264 324,31	525 900,20
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	25 291,78	75 944,00
B.II.2.c	Inne	140 771,48	462 713,45
B.II.2.d	Dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
B.III	Inwestycje krótkoterminowe	776 726,62	1 312 229,37
B.III.1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	776 726,62	1 312 229,37
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	500 322,79	777 533,57
B.III.1.b.i	Udziały lub akcje	480 322,79	767 533,57
B.III.1.b.ii	Inne papiery wartościowe	10 000,00	0,00
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	276 403,83	534 695,80
B.III.1.c.i	Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	276 403,83	534 695,80
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	20 995,34	21 613,58
	<b>Aktywa Razem</b>	<b>1 694 860,46</b>	<b>2 807 040,68</b>

## Pasywa

Numer	Opis	30.06.2014	30.06.2013
<b>A</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>1 582 665,18</b>	<b>2 652 819,94</b>
A.I	Kapitał (fundusz) podstawowy	133 000,00	133 000,00
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	3 074 262,03
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	0,00
A.VIII	Zysk/Strata netto	-218 177,92	-554 442,09
A.IX	Odpisy z zysku netto w roku obrotowym (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na Zobowiązania</b>	<b>112 195,28</b>	<b>154 220,74</b>
B.I	Rezerwy na zobowiązania	22 474,09	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	0,00	5 000,00
B.I.3.a	Długoterminowe	0,00	0,00
B.I.3.b	Krótkoterminowe	0,00	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	89 721,19	140 744,82
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	89 721,19	140 744,82
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	0,00	73 165,17
B.III.2.d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	33 716,18	25 968,96
B.III.2.d.i	do 12 miesięcy	33 716,18	25 968,96
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	54 230,90	32 969,82
B.III.2.h	z tytułu wynagrodzeń	941,50	76,98
B.III.2.i	inne	832,61	8 563,89
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
	<b>Pasywa Razem</b>	<b>1 694 860,46</b>	<b>2 807 040,68</b>

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2014 r.

### Wariant porównawczy

Numer	Opis	Za okres od 01.04.2014 do 30.06.2014	Za okres od 01.04.2013 do 30.06.2013	Za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	Za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	282 419,09	237 044,94	700 875,63	580 941,92
A.I	w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
A.II	Przychody netto ze sprzedaży usług	281 427,96	233 500,00	685 708,98	564 651,61
A.III	Zmiana stanu produktów - zwiększenie wartość dodatnia, zmniejszenie wartość ujemna	991,13	3 544,94	15 166,65	16 290,31
A.IV	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
A.V	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B	Koszty działalności operacyjnej	367 787,14	384 579,52	785 070,24	768 319,48
B.I	Amortyzacja	9 120,75	39 830,65	40 272,91	76 909,44
B.II	Zużycie materiałów i energii	12 244,77	15 635,82	27 336,04	30 721,58
B.III	Usługi obce	48 735,05	53 818,10	117 307,47	122 256,00
B.IV	Podatki i opłaty	5 223,70	8 319,89	16 372,69	17 091,36
B.V	w tym podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
B.VI	Wynagrodzenia	238 651,32	215 037,83	479 906,32	420 904,04
B.VII	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	42 240,18	42 044,48	84 636,03	82 516,43
B.VIII	Pozostałe koszty rodzajowe	11 571,37	9 892,75	19 238,78	17 920,63
B.IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-85 368,05	-147 534,58	-84 194,61	-187 377,56
D	Pozostałe przychody operacyjne	285,78	2 945,00	286,49	2 945,00
D.I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
D.II	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
D.III	Inne przychody operacyjne	285,78	2 945,00	286,49	2 945,00
E	Pozostałe koszty operacyjne	31 546,19	59,07	31 546,19	59,07

E.I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
E.II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	30 857,01	0,00	30 857,01	0,00
E.III	Inne koszty operacyjne	689,18	59,07	689,18	59,07
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (CD-E)	-116 628,46	-144 648,65	-115 454,31	-184 491,63
G	Przychody finansowe	8 554,38	3 050,76	9 427,43	3 214,01
G.I	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
G.II	w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
G.III	Odsetki	357,68	1 721,59	1 578,57	3 214,01
G.IV	w tym jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
G.V	Zysk ze zbycia inwestycji	8 196,70	1 329,17	7 848,86	0,00
G.VI	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
G.VII	Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
H	Koszty finansowe	4 337,31	176 459,95	129 976,17	456 153,91
H.I	Odsetki	4,01	2 295,71	864,79	5 114,62
H.II	w tym dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
H.III	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	952,79
H.IV	Aktualizacja wartości inwestycji	4 333,30	174 164,24	129 111,38	450 086,50
H.V	Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (FG-H)	-112 411,39	-318 057,84	-236 003,05	-637 431,53
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)	0,00	0,00	0,00	0,00
J.I	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
J.II	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
K	Zysk (strata) brutto (IJ)	-112 411,52	-318 057,84	-236 003,18	-637 431,53
L	Podatek dochodowy	6 085,49	-30 564,21	-17 825,13	-82 989,44
M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
N	Zysk(strata) netto (K-L-M)	-118 496,88	-287 493,63	-218 177,92	-554 442,09

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r.

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Za okres od 01.04.2014 do 30.06.2014	Za okres od 01.04.2013 do 30.06.2013	Za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	Za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	1 701 162,06	2 937 313,57	1 800 843,10	3 204 262,03
korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	1 701 162,06	2 937 313,57	1 800 843,10	3 204 262,03
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	133 000,00	130 000,00	133 000,00	130 000,00
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0,00	3 000,00	0,00	3 000,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
emisji akcji	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
umorzenie akcji	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	133 000,00	133 000,00	133 000,00	133 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał zakładowy	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie z tytułu nabycia akcji	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Akcje własne na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1. Akcje własne na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	3 074 262,03	3 045 735,71	3 074 262,03	3 045 735,71
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	0,00	28 526,32	0,00	28 526,32
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	28 526,32	0,00	28 526,32

emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00	0,00
podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00	0,00	0,00
podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	28 526,32	0,00	28 526,32
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
pokrycia straty	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	3 074 262,03	3 074 262,03	3 074 262,03	3 074 262,03
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
aktualizacji wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
sprzedaży i likwidacji środków trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-1 406 418,93	28 526,32	-1 406 418,93	28 526,32
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	28 526,32	0,00	28 526,32
korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7.2. Zyska z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	28 526,32	0,00	28 526,32
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie z tyt. podziału zysków	0,00	28 526,32	0,00	28 526,32
zwiększenie kapitału zapasowego	0,00	28 526,32	0,00	28 526,32
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	1 406 418,93	0,00	1 406 418,93	0,00
korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 406 418,93	0,00	1 406 418,93	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	1 406 418,93	0,00	1 406 418,93	0,00
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 406 418,93	0,00	-1 406 418,93	0,00
8. Wynik netto	-118 496,88	-287 493,63	-218 177,92	-554 442,09
a) zysk netto	0,00	0,00	0,00	0,00
b) strata netto	118 496,88	287 493,63	218 177,92	554 442,09
c) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	1 582 665,18	2 652 819,94	1 582 665,18	2 652 819,94
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 582 665,18	2 652 819,94	1 582 665,18	2 652 819,94

## RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r.

Rachunek przepływów pieniężnych	Za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	Za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013	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)	39 680,92	-87 713,23	-68 370,18	-146 050,24

I. Zysk (strata) netto	-118 496,88	-287 493,63	-218 177,92	-554 442,09
II. Korekty razem	158 177,80	199 780,40	149 807,74	408 391,85
1. Amortyzacja	9 120,75	39 830,65	40 272,91	76 909,44
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-353,67	574,12	-713,78	1 900,61
3. Zysk ( strata) z działalności inwestycyjnej	-3 863,40	139 743,86	121 262,52	451 039,29
4. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	-628,32	0,00
5. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Zmiana stanu należności	202 030,42	213 465,09	53 841,15	-8 227,55
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-22 074,57	-100 743,42	-10 684,63	-40 568,91
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-991,13	-6 443,58	-15 166,65	-10 741,92
9. Inne korekty	-25 690,60	-86 646,32	-38 375,46	-61 919,11
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	43 056,98	27 381,21	43 807,58	67 628,39
I. Wpływy	43 056,98	32 469,97	43 807,58	86 204,05
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych	43 056,98	32 469,97	43 807,58	86 204,05
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	43 056,98	32 469,97	43 807,58	86 204,05
- zbycie aktywów finansowych	43 056,98	32 469,97	43 807,58	86 204,05
- odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	0,00	5 088,76	0,00	18 575,66
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	5 088,76	0,00	18 575,66
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0,00	-32 570,34	-46 645,98	-62 190,33
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	0,00	32 570,34	46 645,98	62 190,33
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych lub jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	32 570,34	46 645,98	62 190,33
8. Odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00



9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)	82 737,90	-92 902,36	-71 208,58	-140 612,18
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	82 737,90	-92 902,36	-71 208,58	-140 612,18
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	193 665,93	627 598,16	347 612,41	675 307,98
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	276 403,83	534 695,80	276 403,83	534 695,80
o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

## 2 Wprowadzenie

### 2.1 Podstawa sporządzania raportu okresowego za II 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 II kwartał 2014 r. obejmuje okres od 1 kwietnia do 30 czerwca 2014 r., dane porównywalne za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 r. oraz dane finansowe narastająco za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r. oraz za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 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 r., poz. 330 i 613, z 2014 r. poz. 768.), 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

Na dzień 1 kwietnia 2014 roku w skład Zarządu IPO DS wchodziły następujące osoby:

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

W dniu 9 czerwca 2014 r. Pan Cezary Nowosad złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki ze skutkiem na dzień 26 czerwca 2014 roku.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego w skład Zarządu IPO DS wchodziły następujące osoby:

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

### 3.2.2 Rada Nadzorcza

Na dzień 1 kwietnia 2014 roku w skład Rady Nadzorczej IPO DS wchodziły 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.

W dniu 27 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały w sprawie odwołania z dniem 27 czerwca 2014 roku Pana Adama Wiśniewskiego i Pana Wojciecha Przygodzkiego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki oraz w sprawie powołania z dniem 27 czerwca 2014 roku Pana Bogusława Dąbrowskiego i Pana Tomasza Szczerbatko do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego w skład Rady Nadzorczej IPO DS wchodziły następujące osoby:

- Pan Sebastian Łukasz Huczek – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pani Katarzyna Grewling – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Marcin Tomasz Markiewicz – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Bogusław Dąbrowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Tomasz Szczerbatko – Członek Rady Nadzorczej.

Życiorysy osób zarządzających oraz nadzorujących są dostępne na stronie internetowej Emitenta [www.ipo.com.pl](http://www.ipo.com.pl).

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

### 3.3 Akcje i akcjonariat

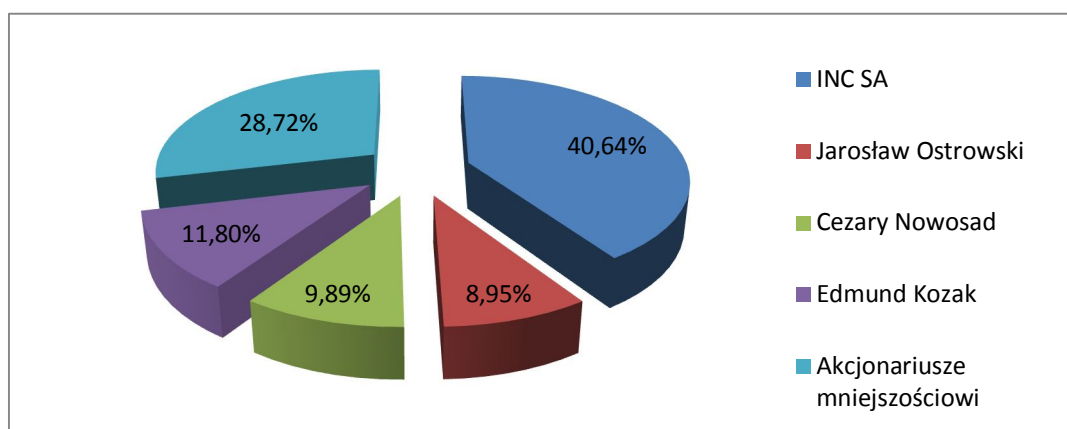
Na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego struktura kapitału zakładowego Emitenta przedstawia się następująco:

- 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 14 sierpnia 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
INC SA	540 500*	40,64%
Jarosław Ostrowski	157 000	11,80%
Cezary Nowosad	131 513	9,89%
Edmund Kozak	119 000	8,95%
Akcyonariusze mniejszościowi	381 987	28,72%
<b>Razem</b>	<b>1 330 000</b>	<b>100,00%</b>

\* liczba akcji zgłoszona przez akcyonariusza na Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się w dniu 27 czerwca 2014 roku



Zgodnie z wiedzą Emitenta Pan Piotr Białowos 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.

W dniu 27 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie zmiany Statutu Spółki i wprowadzenia do Statutu upoważnienia dla Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru. Zgodnie z ww. uchwałą Zarząd Spółki jest upoważniony do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 99.750zł poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela jednej lub kilku nowych serii („Kapitał Docelowy”). Upoważnienie zostało udzielone na okres do dnia 27 czerwca 2017 roku. Akcje wydawane w ramach Kapitału Docelowego mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne. Cena emisyjna akcji wydawanych w ramach Kapitału Docelowego zostanie ustalona przez Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej. Zarząd jest upoważniony do wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, przy czym uchwała Zarządu w tej sprawie wymaga zgody Rady Nadzorczej. Zarząd jest upoważniony do emitowania warrantów subskrypcyjnych imiennych lub na okaziciela uprawniających ich posiadacza do zapisu na akcje w ramach Kapitału Docelowego z wyłączeniem prawa poboru.

Zmiana Statutu zawierająca ww. upoważnienie do podwyższenia kapitału w ramach kapitału docelowego nie została do dnia publikacji niniejszego raportu zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym.

### **3.4 Informacje o zatrudnieniu**

Na dzień 30 czerwca 2014 roku zatrudnienie w Spółce, w przeliczeniu na pełne etaty, wynosiło 9,2 etatu.

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

## **4 Działalność IPO DS**

### **4.1 Informacja nt. istotnych dokonań i niepowodzeń w II kwartale 2014 r.**

W okresie II kwartału 2014 roku nie wystąpiły w działalności Emitenta 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 II kwartale 2014 r.**

Na wyniki osiągnięte przez IPO DS w II 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 8 Emitent był doradcą w 5 przypadkach, w tym 1 oferty w II kwartale br.

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

Na dzień 30 czerwca 2014 r. portfel inwestycyjny Emitenta obejmował:

Rodzaj inwestycji	Wartość (zł)
papiery wartościowe notowane na rynku zorganizowanym	480 322,79
niepubliczne	0,00
Obligacje	10 000,00*
<b>RAZEM</b>	<b>490 322,79</b>

\* obligacje spółki niepublicznej nienotowane na rynku zorganizowanym nabyte w II kw. 2014 r.

Spadek wartości portfela o około 12,1 tys. zł w porównaniu z początkiem okresu sprawozdawczego wynika ze zmiany wyceny papierów wartościowych notowanych na rynku zorganizowanym oraz dokonania sprzedaży części aktywów.

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

W II 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.

Ponadto w II kwartale br. została zrealizowana umowa na oferowanie obligacji w ofercie publicznej oraz na doradztwo przy emisji tych obligacji zawarta w marcu br. - w ramach oferty spółka Biomax SA wyemitowała i przydzieliła 2.088 obligacji o wartości 2,088 mln zł.

W okresie II kwartału br. trwały również prace nad realizacją drugiego etapu trójstronnej ramowej umowy na doradztwo i przeprowadzenie ofert papierów wartościowych zawartej w lutym br. z Zortrax Sp. z o.o. oraz realizacją umowy zawartej w lutym br. na oferowanie obligacji w ofercie publicznej, doradztwo przy emisji i publicznej ofercie oraz na przygotowanie memorandum informacyjnego w związku z ofertą publiczną.

W maju br. Emitent zawarł ze spółką z branży hotelarskiej (Zleceniodawca) umowę o sporządzenie Dokumentu Informacyjnego oraz pełnienie funkcji Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie obrotu NewConnect (Umowa). Przedmiotem Umowy jest pełnienie przez Spółkę funkcji Autoryzowanego Doradcy Zleceniodawcy zgodnie z obowiązującymi regulacjami dotyczącymi ASO NewConnect, w tym sporządzenie Dokumentu Informacyjnego, świadczenie usług doradztwa na rzecz Zleceniodawcy w zakresie wprowadzenia akcji Zleceniodawcy, po przekształceniu w spółkę akcyjną, do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect, wsparcia w wypełnianiu przez Zleceniodawcę obowiązków informacyjnych określonych w Regulaminie ASO, bieżącego doradzania Zleceniodawcy w zakresie dotyczącym funkcjonowania w ASO oraz prawidłowej interpretacji zasad ładu korporacyjnego obowiązujących na rynku NewConnect. Na dzień publikacji raportu trwają prace nad realizacją umowy.

Dodatkowo w II kwartale br. Emitent doradzał spółkom niepublicznym przy 4 projektach związanych z emisjami obligacji w ramach ofert prywatnych.

#### **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 okresie od dnia zakończenia II kwartału 2014 roku do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego nie wystąpiły 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](mailto:ipo@ipo.com.pl)

tel.+ 48 22 412 36 48

faks. + 48 22 412 36 48

### 5.2.2 Kontakt dla Inwestorów

Jarosław Ostrowski – Wiceprezes Zarządu

mail: [inwestorzy@ipo.com.pl](mailto:inwestorzy@ipo.com.pl)

tel. + 48 22 412 36 48