

IQPartners

**Jednostkowy raport roczny IQ Partners S.A.
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.**

Warszawa, marzec 2015 roku

IQ Partners S.A.

Raport zawiera:

Opinię i raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.

Oświadczenie Zarządu IQ Partners S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

Oświadczenie Zarządu IQ Partners S.A. w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

List Prezesa Zarządu IQ Partners S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie Zarządu z działalności

Opinia i raport biegłego rewidenta



**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**
dotycząca
sprawozdania finansowego

IQ PARTNERS S.A.
za okres 1.01.2014 r. – 31.12.2014 r.

Warszawa 19 marca 2015 r.

WBS Audyt Sp. z o. o. Adres: ul. Grzybowska 4 lok. U9B, 00-131 Warszawa Telefon: (022) 419-20-83,
NIP 525-15-69-214 Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS
0000099028, Kapitał Zakładowy 100.000 zł

IQ Partners S.A., Warszawa, ul. Rzymowskiego 53

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy,
Rady Nadzorczej i Zarządu

z badania
sprawozdania finansowego

IQ Partners S.A.
w
Warszawie
za okres od 1.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego IQ Partners S.A. z siedzibą w Warszawie, na które składa się, sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2014 r., sprawozdanie z zysków lub strat oraz innych całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1.01.2014 r. do 31.12.2014 r. oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności jednostki 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 roku o rachunkowości (Dz.U. z dnia 11.03.2013 r., poz. 330, z późniejszymi zmianami), 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.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- przepisów rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 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.

IQ Partners S.A., Warszawa, ul. Rzymowskiego 53


Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2014 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1.01.2014 r. do 31.12.2014 r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,

jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest we wszystkich istotnych aspektach kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.



Andrzej Pulut
Kluczowy Biegły Rewident nr ew. 10972
Przeprowadzający badanie w imieniu,

WBS Audyt Sp. z o.o.
ul. Grzybowska 4 lok. U9B, 00-131 Warszawa
NIP: 525-15-69-214 REGON: 010629233
KRS: 000099028

WBS Audyt Sp. z o.o.
Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok U9B
Podmiot uprawniony Nr ew. 3685

Warszawa, 19 marca 2015 r.



IQ PARTNERS S.A.

**Raport z badania
sprawozdania finansowego**

za okres 1.01.2014 r. – 31.12.2014 r.

Warszawa 19 marca 2015 r.

WBS Audyt Sp. z o. o. Adres: ul. Grzybowska 4 lok. U9B, 00-131 Warszawa Telefon: (022) 419-20-83,
NIP 525-15-69-214 Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS
0000099028, Kapitał Zakładowy 100.000 zł

IQ Partners S.A., Warszawa, ul. Rzymowskiego 53

SPIS TREŚCI RAPORTU

A. CZĘŚĆ OGÓLNA	3
B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ	6
I. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI BILANSOWYCH	6
II. ZMIANA STRUKTURY POZYCJI WYNIKOWYCH	8
III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI	9
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	10
I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH	10
II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
II.1. <i>Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej</i>	<i>10</i>
II.2. <i>Informacje o wybranych, istotnych pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej ...</i>	<i>11</i>
II.3. <i>Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</i>	<i>11</i>
II.4. <i>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</i>	<i>11</i>
II.5. <i>Dodatkowe informacje i objaśnienia</i>	<i>11</i>
II.6. <i>Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym</i>	<i>11</i>
III. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA	11
IV. PODSUMOWANIE BADANIA	12

IQ Partners S.A., Warszawa, ul. Rzymowskiego 53

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

Badanie dotyczy IQ Partners S.A. z siedzibą w Warszawie powstałej zgodnie z aktem notarialnym Rep. A nr 5331/2007 z dnia 19.07.2007 r. roku, ostatnia zarejestrowana zmiana Statut dokonała się aktem notarialnym Rep. A. nr 10560/2011 z dnia 5.12.2011 r.

- Na koniec badanego okresu jednostka posiada:

- kapitał zakładowy	22 353 tys. zł
- pozostałe kapitały własne	9 289 tys. zł

- Spółka jest członkiem Grupy Kapitałowej w rozumieniu Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 27 (MSR 27) jako jednostka dominująca. Grupa Kapitałowa IQ Partners S.A. składa się z podmiotu dominującego IQ Partners S.A. i ośmiu bezpośrednio lub pośrednio powiązanych podmiotów zależnych.

Spółkami bezpośrednio zależnymi od IQ Partners S.A. są:

- IQ Venture Capital S.a r.l. z siedzibą w Luksemburgu (Luksemburg),
- InQbe sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska),
- Ventures Hub sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska),
- Hub30.com sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska)
- Inventiq sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska).

Spółkami pośrednio zależnymi od Emitenta są:

- B2B Partner S.A. z siedzibą w Warszawie (Polska) (za pośrednictwem IQ Venture Capital S.a r.l.),
- Seo Power sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska) (za pośrednictwem InQbe sp. z o.o. oraz IQ Venture Capital S.a r.l.),
- Transdata sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska) (za pośrednictwem IQ Venture Capital S.a r.l.),

Podmioty zależne od IQ Partners S.A. posiadają akcje lub udziały w kilkudziesięciu spółkach, jednakże spółki te nie są członkami Grupy Kapitałowej IQ Partners w rozumieniu MSR 27.

IQ Partners S.A. jest podmiotem inwestycyjnym prowadzącym działalność *venture-capital* zarządzającym zdywersyfikowanym portfelem inwestycji kapitałowych skoncentrowanym na spółkach we wczesnej fazie rozwoju (*seed, early stage, start-up*). Zasadniczym przedmiotem działalności badanej jednostki według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, (PKD – 6619Z).

IQ Partners S.A., Warszawa, ul. Rzymowskiego 53

- Na dzień 31.12.2014 r. akcjonariuszami jednostki są:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji	Struktura (%)
Altraves Limited	5 000 000	5 000 000,00 zł	22,37%
Sumixam Limited	4 805 197	4 805 197,00 zł	21,49%
Atlantis S.A.	4 477 000	4 477 000,00 zł	20,02%
Pozostali	8 070 803	8 070 803,00 zł	36,12%
Razem	22 353 000	22 353 000,00 zł	100,00%

- Badana jednostka:

- jest wpisana do **Krajowego Rejestru Sądowego** pod numerem - **0000290409**
- posiada nr statystyczny w systemie **REGON** - **141064373**
- jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy w Warszawie **NIP** - **1132682830**

- W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii organem kierującym jednostką był Zarząd w składzie: Maciej Hazubski Prezes Zarządu oraz Wojciech Przyłęcki Wiceprezes Zarządu.
- Za prowadzenie ksiąg rachunkowych oraz przygotowanie sprawozdania finansowego w Spółce w badanym okresie odpowiedzialna była Pani Dorota Kawka legitymująca się certyfikatem księgowym numer 17128/2007 oraz Pan Grzegorz Klimaszewski legitymujący się certyfikatem księgowym numer 34082/2009.

III. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres 1.01.2013 r. - 31.12.2013 r., zostało zbadane przez WBS Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za okres 1.01.2013 r. - 31.12.2013 r., zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 25.06.2014 r., które podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku netto Spółki za rok obrotowy 2013 na pokrycie strat z lat ubiegłych.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za okres 1.01.2013 r. - 31.12.2013 r. zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym i przekazane do publikacji w Monitorze Sądowym i Gospodarczym w dniu 8.07.2014 r.

Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2013 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu.

IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 24.04.2014 r. Spółka WBS Audyt Sp. z o.o. została wybrana do zbadania sprawozdania finansowego na 31.12.2013 r., umowa na badanie została zawarta dnia 26.05.2014 r.
- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych WBS Audyt Sp. z o.o. przy

IQ Partners S.A., Warszawa, ul. Rzymowskiego 53

ul. Grzybowskiej 4 lok U9B w Warszawie jest wpisany na listę pod numerem 3685, a w jego imieniu badanie przeprowadził Andrzej Pulut, wpisany do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 10972.

- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach.
- Badanie przeprowadzono z przerwami w okresie od 20.01.2015 r. do 19.03.2015 r.

V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

- Zarząd Spółki w dniu 19.03.2015 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2014 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
- W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.
- Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

IQ Partners S.A., Warszawa, ul. Rzymowskiego 53

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ**I. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI BILANSOWYCH** (dane w tys. PLN)

Ze względu na istotny charakter kwot wynikających ze zmiany zasad rachunkowości w 2013 roku w odniesieniu do zmian procedur wyceny instrumentów finansowych Zarząd IQ Partners S.A. dokonał retrospektywnego przekształcenia danych finansowych za 2012 rok w sprawozdaniu jednostkowym IQ Partners S.A., uznając, iż jest to konieczne dla prawidłowego i rzetelnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki

W związku z tym dla powyższej analizy pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów dla danych finansowych za rok 2012 przyjęto dane przekształcone.

	31.12.2014		31.12.2013		31.12.2012		2014/2013		2014/2012	
	kwota	struktura	kwota	struktura	kwota	struktura	zmiana wartości	zmiana w %	zmiana wartości	zmiana w %
AKTYWA										
Wartości niematerialne	1	0,0%	1	0,0%	5	0,0%	0	0,0%	-4	-80%
Rzeczowe aktywa trwale	13	0,0%	57	0,1%	103	0,3%	-44	-77,2%	-90	-87%
Finansowe inwestycje długoterminowe, w tym: Inwestycje w jednostki stowarzyszone	37 928	97,3%	36 895	95,9%	35 958	96,8%	1 033	2,8%	1 970	5%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	728	1,9%	754	2,0%	9	0,0%	-26	-3,4%	719	7989%
Należności długoterminowe	45	0,1%	45	0,1%	55	0,1%	0	0,0%	-10	-18%
Aktywa trwale	38 715	99,3%	37 752	98,2%	36 130	97,3%	963	2,6%	2 585	7%
Należności handlowe	7	0,0%	2	0,0%	1	0,0%	5	250,0%	6	600%
Pozostałe należności	249	0,6%	661	1,7%	821	2,2%	-412	-62,3%	-572	-70%
Finansowe inwestycje krótkoterminowe	0	0,0%	0	0,0%	164	0,4%	0	0,0%	-164	-100%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	0,1%	34	0,1%	24	0,1%	-14	-41,2%	-4	-17%
Inne aktywa obrotowe	6	0,0%	7	0,0%	8	0,0%	-1	-14,3%	-2	-25%
Aktywa obrotowe	282	0,7%	704	1,8%	1 018	2,7%	-422	-59,9%	-736	-72%
RAZEM AKTYWA	38 997	100,0%	38 456	100,0%	37 148	100,0%	541	1,4%	1 849	5%

IQ Partners S.A., Warszawa, ul. Rzymowskiego 53

	31.12.2014		31.12.2013		31.12.2012		2014/2013		2014/2012	
	kwota	struktura	kwota	struktura	kwota	struktura	zmiana wartości	zmiana w %	zmiana wartości	zmiana w %
PASYWA										
Kapitał akcyjny	22 353	57%	22 353	58%	22 353	60%	0	0,0%	0	0,0%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (agio)	3 643	9%	3 643	9%	3 643	10%	0	0,0%	0	0,0%
Akcje własne	0	-	0	-	0	0%	0	-	0	-
Zyski zatrzymane	-585	-2%	-4 947	-13%	-4 572	-12%	4 362	-88,2%	3 987	-87,2%
Pozostałe kapitały	6 922	18%	6 750	18%	11 587	31%	172	2,5%	-4 665	-40,3%
Zysk/(Strata) okresu	-691	-2%	4 362	11%	-558	-2%	-5 053	-115,8%	-133	23,8%
Razem kapitał własny	31 642	81%	32 161	84%	32 453	87%	-519	-1,6%	-811	-2,5%
Długoterminowe zobowiązania finansowe	0	0%	223	1%	12	0%	-223	-100,0%	-12	-100,0%
Rezerwy na podatek odroczoney	4 638	12%	4 486	12%	3 579	10%	152	3,4%	1 059	29,6%
Pozostałe zobowiązania i rezerwy długoterminowe	-	-	-	-	-	0%	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	4 638	12%	4 709	12%	3 591	10%	-71	-1,5%	1 047	29,2%
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	2 618	7%	1 529	4%	1 041	3%	1 089	71,2%	1 577	151,5%
Zobowiązania handlowe	31	0%	29	0%	38	0%	2	6,9%	-7	-18,4%
Pozostałe zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	43	0%	6	0%	6	0%	37	616,7%	37	616,7%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	-	0	-	0	0%	0	-	0	-
Rozliczenia międzyokresowe	25	0%	22	0%	19	0%	3	13,6%	6	31,6%
Zobowiązania krótkoterminowe	2 717	7%	1 586	4%	1 104	3%	1 131	71,3%	1 613	146,1%
Razem zobowiązania	7 355	19%	6 295	16%	4 695	13%	1 060	16,8%	2 660	56,7%
RAZEM PASYWA	38 997	100%	38 456	100%	37 148	100%	541	1,4%	1 849	5,0%

W analizowanym okresie wystąpił wzrost aktywów trwałych, w tym głównie w pozycji inwestycji długoterminowych. W porównaniu z rokiem poprzednim ich wartość zwiększyła się o 2,6 %. Towarzyszy temu spadek wartości aktywów obrotowych, które od 2012 roku zmalały o 72 %. W ogólnym rozrachunku łączna wartość aktywów wzrosła o 1,4% w porównaniu z rokiem 2013 i wynosi teraz 38 997 tys. zł, z czego 99,3 % stanowią aktywa trwałe, w tym głównie Inwestycje długoterminowe Spółki.

Wartość kapitału własnego w ciągu roku 2014 utrzymuje się na tym samym poziomie w porównaniu z rokiem poprzednim. Pod koniec okresu badanego kapitał własny stanowił 81% łącznej wartości pasywów. W okresie 2013-2014 zauważalny jest wzrost zobowiązań finansowych i rezerw na zobowiązania, w tym głównie rezerwy na podatek odroczoney. W porównaniu z rokiem poprzednim wartość zobowiązań finansowych krótkoterminowych wzrosła w 2014 roku o 71 %. Obecnie zobowiązania stanowią 19% łącznej wartości pasywów.

IQ Partners S.A., Warszawa, ul. Rzymowskiego 53

II. ZMIANA STRUKTURY POZYCJI WYNIKOWYCH (dane w tys. PLN)

Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	od 1.01.2014 do 31.12.2014		od 1.01.2013 do 31.12.2013		od 1.01.2012 do 31.12.2012		2014/2013		2014/2012	
	kwota	struktura	kwota	struktura	kwota	struktura	zmiana wartości owo	zmiana w %	zmiana wartości wo	zmiana w %
Działalność kontynuowana										
Przychody ze sprzedaży	81	5%	131	1%	149	5%	-50	-38%	-68	-46%
Koszt własny sprzedaży	-81	4%	-131	4%	-149	5%	50	-38%	68	-46%
Zysk/(Strata) na sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu, w tym:	-895	42%	-1 113	32%	-1 253	38%	218	-20%	358	-29%
Amortyzacja	-47	2%	-49	1%	-50	2%	2	-4%	3	-6%
Pozostałe przychody (inne niż przychody finansowe)	4	0%	136	1%	26	1%	-132	-97%	-22	-85%
Pozostałe koszty (inne niż koszty finansowe)	-404	19%	-17	0%	-13	0%	-387	2276%	-391	3008%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	-1 295	-	-994	-	-1 240	-	-301	30%	-55	4%
Przychody finansowe	1 497	95%	8 804	97%	2 715	94%	-7 307	-83%	-1 218	-45%
Koszty finansowe	-756	35%	-2 192	63%	-1 869	57%	1 436	-66%	1 113	-60%
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	-554	-	5 618	-	-394	-	-6 172	110%	-160	41%
Podatek dochodowy, w tym:	-137	-	-1 256	-	-164	-	1 119	-89%	27	-16%
- część bieżąca	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-
- część odroczone	-137	-	-256	-	-164	-	119	-46%	27	-16%
Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej	-691	-	4 362	-	-558	-	-5 053	-116%	-133	24%
Inne składniki całkowitego dochodu z tytułu:										
Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	212	-	-1 271	-	-3 026	-	1 483	-117%	3 238	-107%
Korekta błędów przeszłych okresów	0	-	0	-	0	-	0	-	-	-
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach	-40	-	242	-	493	-	-282	-117%	(533)	-108%
Inne składniki całkowitego dochodu (netto)	172	-	-1 029	-	-2 533	-	1 201	-117%	2 705	-107%
ŁĄCZNIE CAŁKOWITE DOCHODY	-519	-	3 333	-	-3 091	-	-3 852	116%	2 572	-83%

Badany rok obrotowy Spółki wygenerowała stratę netto z działalności kontynuowanej na poziomie 691 tys. zł. Spółka osiągnęła zysk na działalności finansowej w kwocie 741 tys. zł. Dodatkowo w badanym okresie Spółka ograniczyła kolejny rok z rządu wartość kosztów operacyjnych. W wyniku przeszacowania wartości aktywów finansowych

IQ Partners S.A., Warszawa, ul. Rzymowskiego 53

wycenianych przez kapitały, całkowite dochody w badanym roku wyniosły - 519 tys. zł. i w porównaniu z rokiem poprzednim spadły o 116%.

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

	Wskaźniki płynności finansowej	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
1	Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	10%	44%
2	Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</u> zobowiązania krótkoterminowe	1%	2%

Spółka posiada na 31.12.2014 rok zdolność do terminowego regulowania zobowiązań mimo iż wartość aktywów obrotowych Spółki w momencie ich upłynienia zapewnia pokrycie bieżących zobowiązań jedynie w 10%. Wartość wskaźnika płynności finansowej I stopnia, spadł o blisko 100% w porównaniu z rokiem ubiegłym, w związku z obniżeniem wartości inwestycji krótkoterminowych Spółki i wzrostem o 71% zobowiązań krótkoterminowych. Zobowiązania Spółki w 96% stanowią zobowiązania finansowe wobec jednostek zależnych co ogranicza ryzyko egzekucji zobowiązań w momencie ich wymagalności. Środki na spłatę mają być pozyskane z przychodów finansowych oraz przepływów finansowych uzyskanych od spółek zależnych prowadzących działalność inwestycyjną.

	Wskaźniki rentowności	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
1	Rentowność majątku (ROA) <u>wynik finansowy netto x 100%</u> przeciętny stan aktywów	-1,8%	11,5%
2	Rentowność netto <u>wynik finansowy netto x 100%</u> przychody ogółem	-43,7%	48,1%
3	Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x 100 %</u> przeciętny stan kapitałów własnych	-2,2%	13,5%

W związku z wygenerowaną w badanym okresie stratą wskaźniki rentowności prezentowane powyżej przyjęły wartości ujemne. Wynik finansowy, który został wypracowany głównie na działalności finansowej Spółki, obejmują w przeważającej mierze wycenę posiadanych przez Spółkę inwestycji w jednostkach zależnych został zredukowany poniesionymi przez Spółkę kosztami operacyjnymi oraz pozostałymi kosztami operacyjnymi.

Wyniki badania sprawozdania finansowego jednostki sporządzonego na dzień 31.12.2014 r. oraz powyższe wskaźniki, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności w ciągu 12 miesięcy od daty, na którą zostało sporządzone sprawozdanie finansowe.

IQ Partners S.A., Warszawa, ul. Rzymowskiego 53

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

Rachunkowość jednostki prowadzona jest zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości przez Spółkę. Przyjęte zasady są dostosowane do warunków i potrzeb przedsiębiorstwa, stosowane w sposób jednolity z zachowaniem zasady ciągłości. Spółka posiada dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe odzwierciedlają przebieg operacji gospodarczych w sposób udokumentowany oraz przy zachowaniu obowiązujących zasad rachunkowości.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy wykorzystaniu systemu komputerowego oraz zapewnieniu wymogów ustawowych określonych w artykule 13 ust. 4 i 5 Ustawy. Podstawę otwarcia ksiąg stanowiły dane zatwierdzonego sprawozdania za poprzedni rok obrotowy.

Jednostka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie i terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

Sposób przechowania i ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych oraz sprawozdań finansowych spełnia wymogi art. 71 Ustawy.

II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

II.1. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji aktywów i pasywów zostały zaprezentowane w informacjach objaśniających do sprawozdania finansowego oraz sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki.

1. Aktywa

Pozycje wykazane w aktywach są zgodne z ewidencją księgową i zostały prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym. Przy wycenie bilansowej poszczególnych składników aktywów, jednostka zastosowała się do nadrzędnych zasad rachunkowości wynikających z ustawy o rachunkowości.

2. Kapitały własne

Kapitały własne zostały prawidłowo ujęte i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym. Wartość kapitału podstawowego wykazanego w księgach i sprawozdaniu finansowym jest zgodna z aktualnym na dzień bilansowy odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego.

3. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Pozycje wykazane w zobowiązaniach i rezerwach na zobowiązania są zgodne z ewidencją księgową i zostały w istotnym zakresie prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

IQ Partners S.A., Warszawa, ul. Rzymowskiego 53

II.2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej

Pozycje kształtujące wynik finansowy jednostka ujęła kompletnie i prawidłowo, we wszystkich istotnych aspektach, z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

II.3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Dane wykazane w tym elemencie sprawozdania są zgodne z przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

II.4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sporządzone metodą pośrednią sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazuje prawidłowe powiązanie ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami w księgach rachunkowych. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych jest zgodne z regulacjami MSR 7.

II.5. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny, z uwzględnieniem wymogów wynikających z MSSF, a w zakresie nieregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości, w tym przede wszystkim zawiera informację, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę, przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy i dłużej.

II.6. Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym

Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie z działalności Jednostki jest kompletne, zgodne z wymogami art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2014 r. poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

III. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA

W wyniku zastosowanych procedur badania nie stwierdziliśmy naruszenia przepisów prawa a także Statut Spółki.

IQ Partners S.A., Warszawa, ul. Rzymowskiego 53

IV. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
2. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną a ustaleniami zawartymi w raporcie.
3. Niniejszy raport zawiera 12 stron kolejno numerowanych.



Andrzej Pulut
Kluczowy Biegły Rewident nr ew. 10972
Przeprowadzający badanie w imieniu,

WBS Audyt Sp. z o.o.
ul. Grzybowska 4 lok. U9B, 00-131 Warszawa
NIP: 525-15-69-214 REGON: 01089233
KRS: 000099028

WBS Audyt Sp. z o.o.
Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok U9B
Podmiot uprawniony Nr ew. 3685

Warszawa, 19 marca 2015 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA JEDNOSTOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd IQ Partners S.A. oświadcza, że wedle ich najlepszej wiedzy, niniejsze roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z MSR/MSSF i statutem spółki oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy oraz że roczne sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych rodzajów ryzyka i zagrożeń.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zarząd IQ Partners S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii i raportu z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

LIST PREZESA ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY

Szanowni Państwo,

2014 rok był rokiem niestabilnym i niespokojnym w gospodarce i na rynkach finansowych. Brak stabilności na rynku spowodował, że inwestorzy ostrożnie podchodzili do inwestycji w przedsięwzięcia we wczesnej fazie rozwoju.

Zgodnie z przyjętą strategią IQ Partners zrezygnował w 2014 roku z intensywnego poszukiwania projektów do swojego portfela. W roku 2013 fundusz umocnił swoją pozycję lidera pod względem ilości spółek w portfelu, inwestując łącznie w 24 nowe pomysły. 2013 rok zaowocował jednymi z najbardziej obiecujących inwestycji. W 2014 roku IQ Partners koncentrował się głównie na poszukiwaniach kapitału na dalszy rozwój projektów z portfela oraz całkowitych lub częściowych wyjściach z obecnych inwestycji.

W związku z powyższym w 2014 roku miało miejsce kilka ważnych wydarzeń w tym zakresie. Na początku kwietnia 2014 roku dla spółki portfelowej Prowly.com Sp. o.o. fundusz pozyskał anioła biznesu. Do grona inwestorów w projekcie dołączył Lech Kaniuk, twórca serwisu PizzaPortal.pl. Drugą rundę finansowania pozyskano także do spółki BSS Poland S.A., która rozwija innowacyjne rozwiązanie IT dla sektora finansowego. Następnie, w czerwcu 2014 roku rozwijana w ramach struktur Cube Group S.A. spółka LeadR Sp. z o.o. sprzedana została firmie Dirlango należącej do Łukasza Wejcherta. Dodatkowo, w lipcu 2014 roku IQ Partners dokonało pierwszej inwestycji za pośrednictwem inkubatora Inventiq Sp. z o.o. Jest nią Baroquesoftware Sp. z o.o. – spółka, która oferuje sprzedaż produktu HippyVM oraz szybkiego interpretera języka PHP - PyPy.

Pomimo planów w zakresie dezinwestycji, wspomniane wyżej, zmienne nastroje na rynkach finansowych przełożyły się na brak znaczących wyjść.

W 2014 roku w dalszym ciągu bardzo restrykcyjnie podchodziliśmy do weryfikacji naszego portfela, pod kątem wycen spółek oraz potencjału na dalszy rozwój. Przełożyło się to na wygenerowaną stratę. Pozwoliło to nam przygotować kilka spółek do poszukiwania kapitału na dalszy, bardziej dynamiczny rozwój, jak również – w przypadku najbardziej rozwiniętych projektów – do całkowitego lub częściowego wyjścia z inwestycji przez IQ Partners S.A.

Mamy nadzieję, że konsekwentnie realizowana przez nas strategia przyniesie korzystne efekty w 2015 roku.

Nasze kolejne inwestycje będą finansowane ze środków własnych oraz tych pochodzących z wyjść ze zrealizowanych projektów. Poszukiwać będziemy również nowych źródeł finansowania inwestycji zarówno wśród inwestorów prywatnych jak i instytucji zarządzających funduszami pochodzącymi z budżetu państwa i Unii Europejskiej. Konsekwentna realizacja strategii powinna przełożyć się na wzrost wartości Grupy Kapitałowej IQ Partners oraz zwiększenie atrakcyjności spółki wśród inwestorów giełdowych.

Na koniec tradycyjnie chciałbym podziękować naszym Akcjonariuszom za dotychczasowe wsparcie, zaufanie i zaangażowanie w działalność naszej firmy. W 2015 roku postaramy się osiągnąć wyznaczone cele i sprostać zwiększającym oczekiwaniom co do naszej firmy.

Z wyrazami szacunku,

Maciej Hazubski

Prezes Zarządu IQ Partners S.A.

IQPartners

IQ Partners S.A.

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.**

Warszawa, marzec 2015 roku

Spis treści:

Wybrane dane finansowe	24
1 Sprawozdanie z sytuacji finansowej	25
2 Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	26
3 Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	27
4 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	28
5 Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające	29
5.1 Informacje ogólne	29
5.2 Opis Grupy Kapitałowej IQ Partners	30
5.2.1 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	42
Status zatwierdzenia standardów w UE	42
Nowe standardy i interpretacje	42
Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji	43
5.2.2 Ujmowanie i wycena aktywów i pasywów oraz ustalanie wyniku finansowego	45
5.2.3 Sporządzanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego	57
5.3 Informacja na temat segmentów działalności	58
5.4 Wartości niematerialne	59
5.5 Rzeczowe aktywa trwałe	60
5.6 Długoterminowe inwestycje finansowe	61
5.7 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	64
5.8 Krótkoterminowe inwestycje finansowe	65
5.9 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	65
5.10 Inne aktywa obrotowe	65
5.11 Informacje dotyczące elementów kapitału własnego	65
5.12 Zobowiązania finansowe	67
5.13 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	68
5.14 Pozostałe zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	68
5.15 Rozliczenia międzyokresowe	68
5.16 Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	68
5.17 Leasing	68
5.18 Instrumenty finansowe dodatkowe ujawnienia	69
5.19 Zarządzanie ryzykiem finansowym	75
5.20 Przychody ze sprzedaży	78
5.21 Koszty według rodzaju	78
5.22 Pozostałe przychody	79
5.23 Pozostałe koszty	79
5.24 Zyski i straty z inwestycji	79
5.25 Przychody finansowe	80
5.26 Koszty finansowe	80
5.27 Podatek dochodowy	80
5.28 Podatek bieżący	80
5.29 Podatek odroczony	81
5.30 Zysk przypadający na jedną akcję	82
5.31 Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje nieujęte w rocznym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	82
5.32 Informacje o poręczeniach i gwarancjach	83
5.33 Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych	83
5.34 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	83
5.35 Informacje o zatrudnieniu	84
5.36 Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i rady nadzorczej	84
5.37 Transakcje z członkami zarządu i organami nadzorczymi i ich małżonkami, krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia lub powiązаныmi z tytułu opieki, przysposobienia lub kuratel z osobą zarządzającą lub będącą w organach nadzorczych jednostki	84
5.38 Informacje dotyczące połączenia	85
5.39 Informacje o znaczących wydarzeniach dotyczących lat ubiegłych	85
5.40 Informacje dotyczące istotnych zdarzeń po dniu bilansowym	85
5.41 Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu do badania sprawozdań finansowych	85
5.42 Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na bieżący okres	85
5.43 Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	85
5.44 Informacje pozostałe	85
5.45 Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie rocznym w stosunku do wyników prognozowanych	85
5.46 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej;	85

5.47	Informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.....	86
5.48	Opis czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięty zysk lub poniesione straty Spółki	86
5.49	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu rocznego oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu rocznego.....	86
5.50	Zmiany w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu rocznego;.....	87
6	Zatwierdzenie rocznego sprawozdania finansowego	88

Wybrane dane finansowe

	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2013 do 31.12.2013
	000' PLN	000' EUR	000' PLN	000' EUR
Przychody ze sprzedaży	81	19	131	31
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(1 295)	(309)	(994)	(236)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(554)	(132)	5 618	1 334
Zysk (strata) netto	(691)	(165)	4 362	1 036
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(801)	(191)	(941)	(223)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	799	191	981	233
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(12)	(3)	(30)	(7)
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(14)	(3)	10	2
średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	22 353 000	22 353 000	22 353 000	22 353 000
Zysk/strata na akcję w trakcie okresu (wyrażony w złotych na jedną akcję)	-0,0309	-0,0074	0,1951	0,0463
	na 31.12.2014	na 31.12.2014	na 31.12.2013	na 31.12.2013
	000' PLN	000' EUR	000' PLN	000' EUR
Aktywa trwałe	38 715	9 083	37 752	9 103
Aktywa obrotowe	282	66	704	170
Aktywa, razem	38 997	9 149	38 456	9 273
Zobowiązania długoterminowe	4 638	1 088	4 709	1 135
Zobowiązania krótkoterminowe	2 717	637	1 586	382
Kapitał własny	31 642	7 424	32 161	7 755
Kapitał podstawowy	22 353	5 244	22 353	5 390
Pasywa, razem	38 997	9 149	38 456	9 273
Wartość księgową na jedną akcję w (zł)	1,4156	0,3321	1,4388	0,3469

Wybrane dane finansowe zawarte w niniejszym raporcie zostały przeliczone na Euro według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów dla bilansu na dzień bilansowy – według średniego kursu obowiązującego na ostatni dzień bilansowy ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski; odpowiednio na dzień 31.12.2014 – 4,2623, a na dzień 31.12.2013 – 4,1472

- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia – według kursu średniego, obliczonego, jako średnia arytmetyczna kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień miesiąca w danym roku; odpowiednio za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. – 4,1893, a dla roku 2013 – 4,2110

1 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Stan na dzień

	Nota	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	1	1	1
Rzeczowe aktywa trwałe	2	13	57
Finansowe inwestycje długoterminowe, w tym:	3	37 928	36 895
Inwestycje w jednostki stowarzyszone		-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	20b	728	754
Należności długoterminowe		45	45
		38 715	37 752
Aktywa obrotowe			
Należności handlowe	4	7	2
Pozostałe należności	5	249	661
Finansowe inwestycje krótkoterminowe	6	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	20	34
Inne aktywa obrotowe	8	6	7
		282	704
RAZEM AKTYWA		38 997	38 456
Pasywa			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	9	22 353	22 353
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (agio)		3 643	3 643
Akcje własne		-	-
Zyski zatrzymane		(585)	(4 947)
Pozostałe kapitały		6 922	6 750
Zysk/(Strata) okresu		(691)	4 362
Razem kapitał własny		31 642	32 161
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe zobowiązania finansowe	10	-	223
Rezerwy na podatek odroczonego	20b	4 638	4 486
Pozostałe zobowiązania i rezerwy długoterminowe		-	-
		4 638	4 709
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	10	2 618	1 529
Zobowiązania handlowe	11	31	29
Pozostałe zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	12	43	6
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Rozliczenia międzyokresowe	13	25	22
		2 717	1 586
Razem zobowiązania		7 355	6 295
RAZEM PASYWA		38 997	38 456
Wartość księgową w zł		31 642 000	32 161 000
Liczba akcji w szt.		22 353 000	22 353 000
Wartość księgową na jedną akcję w (zł)		1,4156	1,4388

2 Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

Za okres

	Nota	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	14	81	131
Koszt własny sprzedaży		(81)	(131)
Zysk/(Strata) na sprzedaży		-	-
Koszty ogólnego zarządu, w tym:	15	(895)	(1 113)
<i>Amortyzacja</i>		(47)	(49)
Pozostałe przychody (inne niż przychody finansowe)	16	4	136
Pozostałe koszty (inne niż koszty finansowe)	17	(404)	(17)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej		(1 295)	(994)
Przychody finansowe	18	1 497	8 804
Koszty finansowe	19	(756)	(2 192)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem		(554)	5 618
Podatek dochodowy, w tym:	20	(137)	(1 256)
- część bieżąca		-	-
- część odroczone		(137)	(1 256)
Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej		(691)	4 362
Inne składniki całkowitego dochodu z tytułu:			
Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		212	(1 271)
Korekta błędów przeszłych okresów		-	-
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach		(40)	242
Inne składniki całkowitego dochodu (netto)		172	(1 029)
ŁĄCZNIE CAŁKOWITE DOCHODY		(519)	3 333
średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		22 353 000	22 353 000
Zysk/strata na akcję przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej w trakcie okresu (wyrażony w złotych na jedną akcję)			
Podstawowy za okres		-0,0309	0,1951
Rozwodniony za okres		-0,0309	0,1951

Podstawowy zysk (strata) na akcję został wyliczony, jako iloraz zysku (straty) przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie roku, z wyłączeniem akcji zwykłych nabytych przez Spółkę i wykazywanych, jako akcje własne. Podstawowy zysk (strata) na akcję w 2014 r. wynosi -0,0309 zł (w 2013 r. wynosił 0,1951 zł). Z uwagi na brak instrumentów rozładniających, w okresie sprawozdawczym rozwodniony zysk (strata) na akcję był równy pozycji podstawowy zysk (strata) na akcję.

3 Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zapasowy		Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu:					Ogółem
	Kapitał podstawowy	Niezrealizowany wynik z lat ubiegłych	Zysk netto roku obrotowego	z emisji akcji powyżej wartości nominalnej		Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Różnic kursowych z przeliczenia	
				Z podziału zysku				
Saldo na dzień 01.01.2014 r.	22 353	(4 947)	4 362	3 643	16 812	(10 061)	-	32 161
Przeniesienie wyniku	-	4 362	(4 362)	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	(691)	-	-	-	-	(691)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	172	-	172
Stan na 31 grudnia 2014 r.	22 353	(585)	(691)	3 643	16 812	(9 889)	-	31 642

	Kapitał zapasowy		Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu:					Ogółem
	Kapitał podstawowy	Niezrealizowany wynik z lat ubiegłych	Zysk netto roku obrotowego	z emisji akcji powyżej wartości nominalnej		Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Różnic kursowych z przeliczenia	
				Z podziału zysku				
Saldo na dzień 01.01.2013 r.	22 353	(4 572)	(375)	3 643	16 812	(9 032)	-	28 828
Przeniesienie wyniku	-	(375)	375	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	4 362	-	-	-	-	4 362
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	(1 029)	-	(1 029)
Stan na 31 grudnia 2013 r.	22 353	(4 947)	4 362	3 643	16 812	(10 061)	-	32 161

4 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za okres

od 01.01.2014 do 31.12.2014 od 01.01.2013 do 31.12.2013

	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk/(Strata) netto	(691)	4 362
Korekty zysku netto:	(110)	(5 303)
Amortyzacja	47	49
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	80	53
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(861)	(6 437)
Zmiana stanu rezerw	152	1 265
Podatek dochodowy zapłacony	-	-
Zmiana stanu należności netto	407	297
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych i podatków	35	(283)
Zmiana stanu innych składników aktywów obrotowych	30	(247)
Inne korekty	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(801)	(941)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy		
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	-	-
Zbycie aktywów finansowych	-	-
Otrzymane odsetki	-	36
Inne wpływy inwestycyjne	799	950
Wydatki		
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	-	-
Zakup aktywów finansowych	-	(5)
Inne wydatki inwestycyjne	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	799	981
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy		
Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych	-	-
Inne wpływy finansowe	-	131
Wydatki		
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	-	(96)
Spłata zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(12)	(49)
Odsetki zapłacone	-	(16)
Inne wydatki finansowe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(12)	(30)
Przepływy pieniężne netto razem	(14)	10
Zyski/straty z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-	-
Zmiana środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(14)	10
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	34	24
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	20	34

5 Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające

5.1 Informacje ogólne

Nazwa, siedziba, przedmiot działalności gospodarczej

Spółka IQ Partners S.A. została utworzona w wyniku połączenia IQ Partners sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie z IFA Investments sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przez zawiązanie spółki pod firmą IQ Partners S.A., na którą został przeniesiony majątek obu łączących się spółek (połączenie w trybie przepisu art. 492 §1 pkt. 2 kodeksu spółek handlowych). Stosowne uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników IQ Partners sp. z o.o. oraz IFA Investments sp. z o.o. zostały podjęte w dniu 19 lipca 2007 roku, po uzgodnieniu planu połączenia w dniu 18 lipca 2007 roku.

Spółka IQ Partners S.A. jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Krajowy Rejestr Sądowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000290409 w dniu 10 października 2007 roku.

Spółka posiada numer statystyczny REGON: 141064373 oraz numer identyfikacji podatkowej 113-268-28-30. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, (PKD – 6619Z).

Siedzibą Spółki jest m. st. Warszawa, ul. Rzymowskiego 53, 02-697 Warszawa.

IQ Partners S.A. nie posiada oddziałów (zakładów).

IQ Partners S.A. to zarządzający portfelem inwestycji kapitałowych podmiot inwestycyjny prowadzący działalność venture-capital, a przedmiotem jego operacyjnej działalności jest inwestowanie w innowacyjne przedsięwzięcia technologiczne na wczesnym etapie rozwoju (seed, start-up, early growth) w branży nowych technologii tj. technologii mobilnej, internetowej oraz informatycznej.

IQ Partners S.A. należy do Stowarzyszenia Emitentów Giełdowych oraz jest członkiem Polskiego Stowarzyszenia Inwestorów Kapitałowych (PSIK).

Czas trwania działalności Spółki

Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.

Skład Zarządu Emitenta

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku skład oraz zakres kompetencji Członków Zarządu przedstawiały się następująco:

- Maciej Hazubski	Prezes Zarządu
- Wojciech Przyłęcki	Wiceprezes Zarządu

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego tj. na dzień 19 marca 2014 roku skład Zarządu Emitenta nie uległ zmianie.

Skład Rady Nadzorczej Emitenta

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku skład oraz zakres kompetencji Rady Nadzorczej przedstawiały się następująco:

- Piotr Bolmiński	Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Rafał Rachalewski	Członek Rady Nadzorczej
- Andrzej Frąckowiak	Członek Rady Nadzorczej
- Małgorzata Jurga	Członek Rady Nadzorczej
- Anna Kąkowska	Członek Rady Nadzorczej

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego tj. na dzień 19 marca 2015 roku skład oraz zakres kompetencji Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

Kontynuacja działalności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Spółki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności. Do dnia sporządzenia niniejszego dokumentu nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

Cykliczność, sezonowość działalności

W działalności spółki IQ Partners S.A. nie występują zjawiska sezonowości i cykliczności, a jakiegokolwiek tendencje są trudne do wyznaczenia ze względu na przedmiot działalności IQ Partners S.A.

Dane porównywalne

Do danych porównywalnych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym zastosowano zasady rachunkowości identyczne jak przyjęte do informacji na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2014 roku.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd IQ Partners S.A. dnia 19 marca 2015 r.

5.2 Opis Grupy Kapitałowej IQ Partners

Spółka IQ Partners S.A. jest członkiem Grupy Kapitałowej w rozumieniu Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 10 (MSSF 10) jako jednostka dominująca.

Grupa Kapitałowa IQ Partners składa się z podmiotu dominującego IQ Partners S.A. i ośmiu bezpośrednio lub pośrednio powiązanych podmiotów zależnych.

Spółkami bezpośrednio zależnymi od IQ Partners S.A. są:

- IQ Venture Capital S.a r.l. z siedzibą w Luksemburgu (Luksemburg), która w ocenie Zarządu Spółki jest istotna dla grupy kapitałowej Emitenta,
- InQbe sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska), która w ocenie Zarządu Spółki jest istotna dla grupy kapitałowej Emitenta,
- Ventures Hub sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska), która w ocenie Zarządu Spółki jest istotna dla grupy kapitałowej Emitenta,
- Hub30.com sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska), która w ocenie Zarządu Spółki jest istotna dla grupy kapitałowej Emitenta,
- Inventiq sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska), która w ocenie Zarządu Spółki jest istotna dla grupy kapitałowej Emitenta.

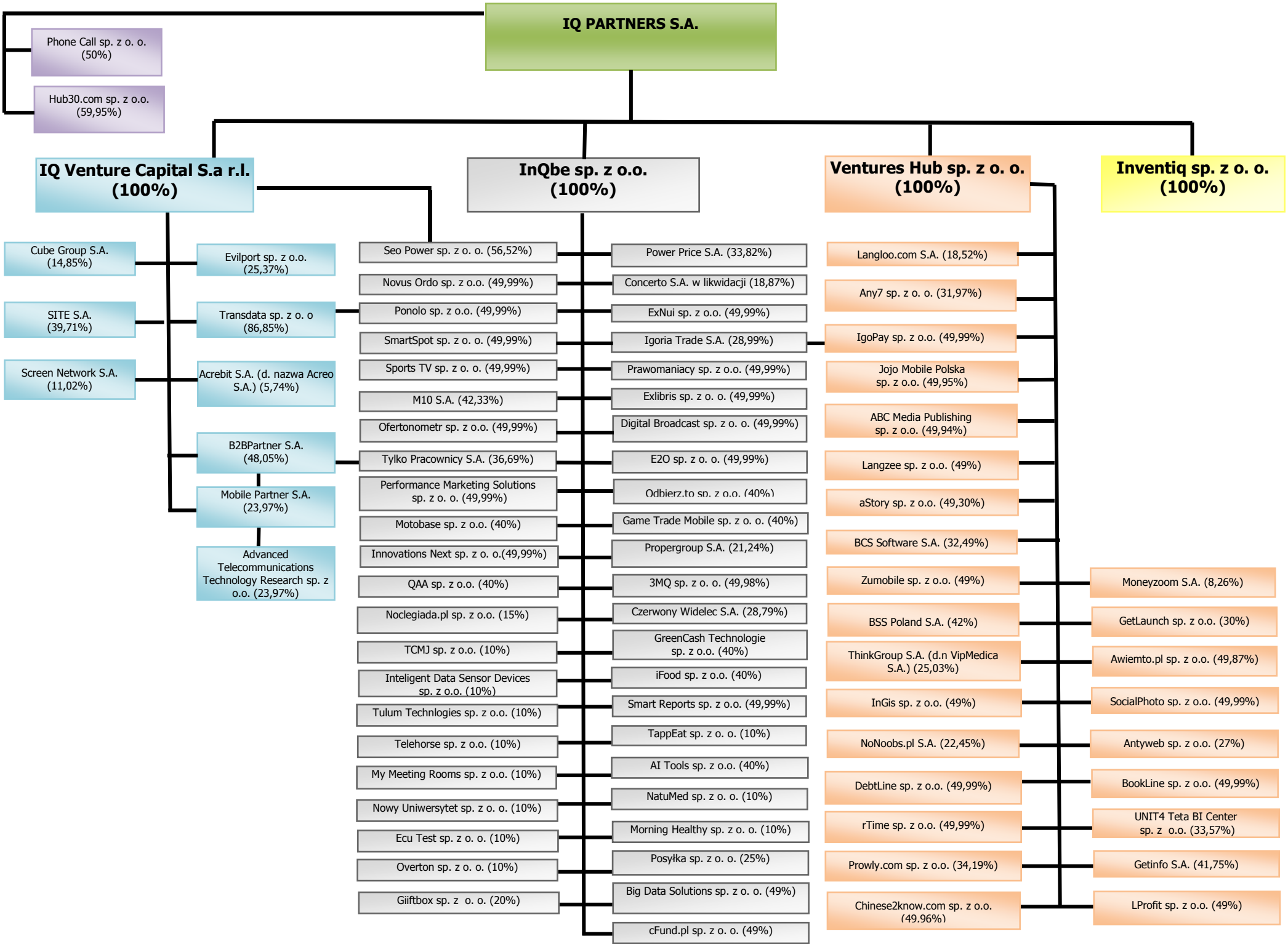
Spółkami pośrednio zależnymi od Emitenta są:

- B2BPartner S.A. z siedzibą w Warszawie (Polska) (za pośrednictwem IQ Venture Capital S.a r.l.), która w ocenie Zarządu Spółki jest istotna dla grupy kapitałowej Emitenta,
- Seo Power sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska) (za pośrednictwem InQbe sp. z o.o. oraz IQ Venture Capital S.a r.l.), która w ocenie Zarządu Spółki nie jest istotna dla grupy kapitałowej Emitenta,
- Transdata sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska) (za pośrednictwem IQ Venture Capital S.a r.l.), która w ocenie Zarządu Spółki nie jest istotna dla grupy kapitałowej Emitenta,

Przedmiot działalności spółek z Grupy Kapitałowej IQ Partners oraz spółek, w których spółki te posiadają akcje lub udziały jest zróżnicowany. Wynika to z faktu, że IQ Partners S.A. jest podmiotem inwestycyjnym prowadzącym działalność *venture-capital*, zarządzającym zdywersyfikowanym portfelem inwestycji kapitałowych skoncentrowanym na spółkach we wczesnej fazie rozwoju (seed, early stage, start-up). Emitent specjalizuje się w projektach z obszaru nowych technologii, mających swoje zastosowanie w mediach, Internecie i e-commerce.

IQ Partners S.A. koordynuje i nadzoruje działania poszczególnych spółek swojej grupy kapitałowej, będąc ośrodkiem, w którym podejmowane są decyzje dotyczące tworzenia i realizacji strategii rozwoju. IQ Partners S.A. podejmuje także działania zmierzające do optymalizacji kosztów operacyjnych swojej grupy kapitałowej, wykorzystując dostępne rozwiązania prawne i organizacyjne.

Poniżej przedstawiono schemat powiązań kapitałowych IQ Partners S.A. i jego podmiotów zależnych z innymi podmiotami na dzień 31 grudnia 2014 roku.



Poniżej przedstawione zostały informacje na temat istotnych spółek zależnych Emitenta, objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej IQ Partners, z uwzględnieniem przedmiotu ich działalności:

IQ Venture Capital S.à r.l.

IQ Venture Capital S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu (Luksemburg) zajmuje się efektywnym reinwestowaniem środków finansowych pochodzących z transakcji kapitałowych. Kapitał zakładowy IQ Venture Capital S.à r.l. wynosi 3 595 662,00 euro i dzieli się na 28 537 udziałów o wartości nominalnej 126,00 euro każdy. IQ Partners S.A. jest właścicielem 100% kapitału zakładowego tej spółki, co uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

InQbe sp. z o.o.

InQbe sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska) zajmuje się inkubacją spółek i przedsiębiorstw, realizacją inwestycji w nowoutworzone, innowacyjne spółki i przedsiębiorstwa z obszaru nowych technologii, Internetu i mobile. Kapitał zakładowy InQbe sp. z o.o. wynosi 50.100 zł i dzieli się na 501 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy. IQ Partners S.A. jest właścicielem 100% kapitału zakładowego tej spółki, co uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

Ventures Hub sp. z o.o.

Ventures Hub sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska) zajmuje się inkubacją spółek i przedsiębiorstw, realizacją inwestycji w nowoutworzone, innowacyjne spółki i przedsiębiorstwa z obszaru nowych technologii, z wyraźnym ukierunkowaniem na technologie mobilne. Kapitał zakładowy Ventures Hub sp. z o.o. wynosi 150.000 zł i dzieli się na 1500 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy. IQ Partners S.A. jest właścicielem 100% kapitału zakładowego tej spółki, co uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

Inventiq sp. z o.o.

Inventiq sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska) to wehikuł inwestycyjny, który zajmie się inwestowaniem w projekty wysoce innowacyjne powstające na bazie badań naukowych i własności intelektualnej. Inventiq sp. z o.o. będzie inwestował w istniejące lub nowopowstałe spółki, których działalność opierać się będzie o opatentowane technologie. Kapitał zakładowy Inventiq sp. z o.o. wynosi 5.000 zł i dzieli się na 50 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy. IQ Partners S.A. jest właścicielem 100% kapitału zakładowego tej spółki, co uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

Hub30.com sp. z o.o.

Hub30.com sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska) zajmuje się tworzeniem i prowadzeniem internetowego katalogu produktów wraz z zaawansowanymi narzędziami do wyszukiwania ze względu na ich specyfikę. Kapitał zakładowy Hub30.com sp. z o.o. wynosi 83.400 zł i dzieli się na 834 udziały o wartości nominalnej 100 zł każdy. IQ Partners S.A. jest właścicielem 59,95% kapitału zakładowego tej spółki, co uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

B2BPartner S.A.

B2BPartner S.A. z siedzibą w Warszawie (Polska) zajmuje się obsługą technologiczną, zakupową oraz logistyczną programów lojalnościowych, motywacyjnych oraz promocyjnych. Kapitał zakładowy B2BPartner S.A. wynosi 1.509.000 zł i dzieli się na 15.090.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. IQ Partners S.A. posiada 100% kapitału zakładowego IQ Venture Capital S.à r.l., która to spółka na dzień 31.12.2014 roku posiadała 48,05% kapitału zakładowego B2BPartner S.A., co uprawniało do wykonywania 48,05% głosów na walnym zgromadzeniu B2BPartner S.A.

Wyżej wymienione jednostki objęte są konsolidacją metodą pełną.

Jednostki objęte konsolidacją stosują jednakowe metody wyceny i sporządzania sprawozdań finansowych.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Emitent posiada (bezpośrednio i pośrednio) akcje i udziały w następujących podmiotach zależnych, stowarzyszonych i innych spółkach:

Lp.	Nazwa podmiotu i siedziba (kraj siedziby)	Przedmiot działalności	Akcjonariusz/udziałowiec tej spółki (bezpośredni)	Procentowy udział Spółki w kapitale podmiotu (bezpośredni lub pośredni)
1.	Hub30.com sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska)	Tworzenie i prowadzenie internetowego katalogu produktów wraz z zaawansowanymi narzędziami do wyszukiwania ze względu na ich specyfikę.	IQ Partners S.A.	59,95%
2.	Phone Call sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Świadczenie usług telemarketingowych w zakresie pozyskiwania i obsługi klienta, dzięki zastosowaniu zintegrowanych kanałów komunikacji (telefon, fax, e – mail, SMS/MMS, www.) oraz wykorzystaniu najnowszych technologii.	IQ Partners S.A.	50%
3.	Inventiq sp. z o.o. z	Wehikuł inwestycyjny, który zajmuje się	IQ Partners S.A.	100%

	siedzibą w Warszawie (Polska)	inwestowaniem w spółki posiadające opatentowane technologie.		
4.	Ventures Hub sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Inkubacja spółek i przedsiębiorstw, realizacja inwestycji w nowoutworzone, innowacyjne spółki i przedsiębiorstwa z obszaru nowych technologii, z wyraźnym ukierunkowaniem na technologie mobilne.	IQ Partners S.A.	100%
5.	Langloo.com S.A. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Działalność w sferze edukacji wspartej zastosowaniem nowoczesnych technologii informatycznych. Portal internetowy ukierunkowany na efektywne nauczanie języka angielskiego w nowoczesny i przyjemny sposób, a także budowanie społeczności osób zainteresowanych nauką języka angielskiego i szeroko rozumianą kulturą krajów anglojęzycznych.	Ventures Hub sp. z o.o.	18,52%
6.	E-Learning Trends sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	E-learning Trends sp. z o.o. to przede wszystkim serwis e-learningtrends.pl oraz konferencje i raporty tematyczne. Serwis poświęcony jest nowoczesnym metodom szkoleń i nauczania, jest biblioteką wiedzy dla osób, które korzystają lub zamierzają korzystać z e-learningu. Planowany jest rozwój serwisu na szerszą skalę – ma stać się miejscem gdzie specjaliści, praktycy czy przedstawiciele firm z sektora e-learningu prowadzić będą blogi. Planowane jest również udostępnienie pakietu działań marketingowych.	Langloo.com S.A.	16,67%
7.	Awiemto.pl sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Oferowanie rozwiązań internetowych wspierających naukę dla uczniów szkół podstawowych, szkół ponadpodstawowych i studentów.	Ventures Hub sp. z o.o.	49,87%
8.	Jojo Mobile Polska sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (Polska)	Tworzenie i sprzedaż gier, aplikacji i programów dla użytkowników platform mobilnych.	Ventures Hub sp. z o.o.	49,95%
9.	ABC Media Publishing sp. z o.o. z siedzibą w Oleśnicy (Polska)	Działalność w obszarze rozrywki i edukacji dzieci w Internecie.	Ventures Hub sp. z o.o.	49,94%
10.	UNIT4 Teta BI Center sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (Polska)	Tworzenie i udostępnianie oprogramowania do budżetowania i analizy finansowej dla średnich i dużych firm.	Ventures Hub sp. z o.o.	33,57%
11.	aStory sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Świadczenie usług związanych z tworzeniem grafiki i animacji 3D.	Ventures Hub sp. z o.o.	49,30%
12.	BCS Software S.A. z siedzibą w Katowicach (Polska)	Tworzenie dedykowanych rozwiązań informatycznych dla przedsiębiorstw, a także oprogramowania wspomagającego organizację imprez targowych i konferencji.	Ventures Hub sp. z o.o.	32,49%
13.	Klikinfo.pl sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Działalność spółki związana jest ze sprzedażą internetową.	BCS Software S.A.	32,49%
14.	Antyweb sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Działalność związana z blogosferą i rozwijaniu przedsięwzięć o podobnym charakterze.	Ventures Hub sp. z o.o.	27,00%
15.	NoNoobs.pl S.A. z siedzibą w Warszawie (Polska)	NoNoobs.pl S.A. prowadzi działalność w zakresie organizacji konferencji i targów tematycznych związanych z nowymi	Ventures Hub sp. z o.o.	22,45%

		technologiami. Spółka zamierza uruchomić serwis informacyjno-społecznościowy skierowany do branży internetowej. Tematyka portalu obejmować będzie takie zagadnienia, jak internet, e-commerce, reklama internetowa, social media oraz finansowanie biznesów internetowych.		
16.	Any7 sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Any7 sp. z o.o. skupia swoją działalność na rozwoju silnika partycypacyjnego (gamifikacyjnego) wykorzystującego mechanikę z gier komputerowych i będącego unikalnym rozwiązaniem na polskim rynku. Głównymi odbiorcami silnika są wydawcy, serwisy social media, systemy e-learningowe oraz rynek e-commerce.	Ventures Hub sp. z o.o.	31,97%
17.	BSS Poland S.A. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Spółka zajmuje się budową systemu międzybankowej wymiany informacji o dokonanych transakcjach przez klientów banków. Specjalne oprogramowanie umożliwiać będzie dokonywania międzybankowych rozliczeń transakcji pomiędzy współpracującymi ze sobą bankami	Ventures Hub sp. z o.o.	42%
18.	BSS Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Głównym sektorem działalności spółki jest działalność związana z oprogramowaniem.	BSS Poland S.A.	42%
19.	Chinese2know.com sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Spółka stworzy pierwszy na świecie kompleksowy system przeznaczony do nauki i doskonalenia znajomości języka chińskiego. Projekt będzie oparty na pięciu podstawowych filarach: edukacyjnym serwisie internetowym, programami off-line, platformą e-learningową, kursach na Facebooku oraz kursach na smartphonach.	Ventures Hub sp. z o.o.	49,96%
20.	Getinfo S.A. z siedzibą w Krakowie (Polska)	Getinfo jest serwisem dostarczającym raporty gospodarcze (weryfikacja danych, wywiady gospodarcze, sprawdzanie zdolności kredytowej) o przedsiębiorstwach i osobach fizycznych z Polski oraz zagranicy dostępny pod adresem https://www.getinfo.pl . Korzystanie z serwisu ma za zadanie w znaczny sposób ułatwić współpracę pomiędzy kontrahentami z różnych rynków oraz zmniejszyć ryzyko w obrocie gospodarczym.	Ventures Hub sp. z o.o.	41,75%
21.	ThinkGroup S.A. (d. nazwa: VIPMedica S.A.) z siedzibą w Łodzi (Polska)	ThinkGroup S.A. to spółka, która skupia grupę firm specjalizujących się w sektorze healthcare. Firmy należące do ThinkGroup wypełniają misję społeczną ukierunkowaną na edukowanie społeczeństwa, podnoszenie jakości usług medycznych w Polsce, a także wdrażanie innowacyjnych usług w sektorze marketingu medycznego. Działania spółki mają charakter wielopłaszczyznowy, do których należą działania public relations dla sektora zdrowotnego (HealthThink), organizacja eventów medycznych dla pacjentów i pracowników firm (Mobilne Badania).	Ventures Hub sp. z o.o.	25,03%
22.	HealthThink sp. z o.o. (d. nazwa: VIPMedica)	Agencja public relations w sektorze medycznym.	ThinkGroup S.A. (d. nazwa: VIPMedica S.A.).	25,03%

	sp. z o.o.) z siedzibą w Łodzi (Polska)			
23.	Mobilne Badania sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (Polska)	Mobilne Badania sp. z o.o. to agencja eventów medycznych.	ThinkGroup S.A. (d. nazwa: VIPMedica S.A.).	25,03%
24.	Moneyzoom S.A. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Prowadzenie aplikacji Moneyzoom do zarządzania domowym budżetem. W ramach projektu Moneyzoom rozwijana jest internetowa porównywarka produktów finansowych jak również poradnia finansowa ze wskazówkami na temat tego, jak efektywnie zarządzać swoimi finansami oraz generować oszczędności.	Ventures Hub sp. z o.o	8,26%
25.	SocialPhoto sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	SocialPhoto sp. z o.o. buduje usługę dla użytkowników smartphone'ów, która umożliwi tworzenie, przechowywanie oraz dzielenie się zdjęciami w kręgach znajomych (osoby związane rzeczywistą relacją, tj. rodzina, klasa, grupa znajomych itp.). Projekt zakłada wykorzystanie trendu dzielenia się zdjęciami w społecznościach oraz na platformach mobilnych i zapewni szeroki zakres funkcjonalności związanych z edycją oraz zarządzaniem tychże zdjęć.	Ventures Hub sp. z o.o	49,99%
26.	IgoPay sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	IgoPay sp. z o.o. jest projektem z obszaru nowych technologii dla usług finansowych. Zakłada uruchomienie internetowej platformy płatniczej umożliwiającej szybkie przelewy zagraniczne on-line po bardzo korzystnych cenach. IgoPay sp. z o.o. swoje usługi zadedykuje przede wszystkim osobom pracującym za granicą i mającym potrzebę przesyłania środków do kraju, a także do firm rozliczających się z kontrahentami w walutach obcych.	Ventures Hub sp. z o.o	49,99%
27.	BookLine sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	BookLine sp. z o.o. zajmuje się świadczeniem internetowych usług finansowo-księgowych dla jednoosobowych działalności gospodarczych wraz z elektronicznym obiegiem dokumentów i aplikacji mobilnych. Od strony technicznej przedsięwzięcie polega na zbudowaniu odpowiedniego systemu informatycznego i zintegrowanej aplikacji mobilnej.	Ventures Hub sp. z o.o	49,99%
28.	Vita sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska)	Głównym sektorem działalności spółki jest działalność portali internetowych.	BookLine sp. z o.o.	49,99%
29.	DebtLine sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska)	DebtLine sp. z o.o. będzie zajmować się obsługą on-line procesu monitoringu i egzekwowania należności handlowych.	Ventures Hub sp. z o.o	49,99%
30.	Testna sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska)	Głównym sektorem działalności spółki Testna sp. z o.o. jest działalność portali internetowych	DebtLine sp. z o.o.	49,99%
31.	rTime sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	rTime sp. z o.o. dostarczy platformę technologiczną, kompetencje oraz wiedzę klientom, którzy chcą wykorzystywać mechanizm RTB (z ang. Real time bidding – aukcje czasu rzeczywistego) zarówno do działań sprzedażowych jak i marketingowych. Spółka jest operatorem dedykowanego serwisu RTB, w którym oferuje nowe przedmioty.	Ventures Hub sp. z o.o	49,99%
32.	Zumobile sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	Zumobile sp. z o.o. zbuduje platformę afiliacyjną skierowaną do reklamodawców	Ventures Hub sp. z o.o	49%

	(Polska)	mobilnych.		
33.	L-Profit sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska)	Spółka opracowuje projekt e-learningowy związany z egzaminami na prawo jazdy.	Ventures Hub sp. z o.o	49%
34.	InGis sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska)	Projekt Ingis będzie polegał na stworzeniu serwisu skierowanego do uczestników rynku obrotu nieruchomościami.	Ventures Hub sp. z o.o	49%
35.	GetLaunch sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	W ramach spółki GetLaunch jej założyciele stworzyli narzędzie wspomagające projektowanie aplikacji mobilnych.	Ventures Hub sp. z o.o	30%
36.	Prowly.com sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Spółka realizuje projekt internetowej platformy zarządzania działaniami public relations w firmach.	Ventures Hub sp. z o.o	34,19%
37.	Langzee sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Langzee jest systemem mobilnym wspierającym naukę języków obcych.	Ventures Hub sp. z o.o	49%
38.	InQbe sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Inkubacja spółek i przedsiębiorstw, realizacja inwestycji w nowoutworzone, innowacyjne spółki i przedsiębiorstwa z obszaru nowych technologii, Internetu i mobile.	IQ Partners S.A.	100%
39.	SportsTV sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Świadczenie usług reklamowych w oparciu o własną sieć interaktywnych nośników w postaci kilkudziesięciocalowych ekranów telewizyjnych, umieszczonych w wybranych ośrodkach golfowych, tenisowych, klubach squash oraz ośrodkach fitness.	InQbe sp. z o.o.	49,99%
40.	Novus Ordo sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Prowadzenie platformy narzędziowej i transakcyjnej skierowanej do fotoreporterów i fotoedytorów.	InQbe sp. z o.o.	49,99%
41.	SmartSpot sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska)	Udostępnianie platformy obsługującej tzw. HotSpoty (punkty dostępu sieci bezprzewodowej): budowa, zarządzanie i konserwacja punktów dostępu oraz dostarczanie usług internetowych w oparciu o sieci bezprzewodowe.	InQbe sp. z o.o.	49,99%
42.	Seo Power sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska)	Celem projektu jest stworzenie innowacyjnego systemu promocji serwisów internetowych. Jest to system wymiany linków, w pełni powiązany z treścią strony oraz całkowicie zgodny z wytycznymi wyszukiwarek internetowych.	InQbe sp. z o.o. oraz IQ Venture Capital s.a r.l.	56,52%
43.	Prawomaniacy sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska)	Prowadzenie internetowego serwisu społecznościowego adresowanego do studentów, aplikantów i praktykujących prawników.	InQbe sp. z o.o.	49,99%
44.	Ponoło sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska)	Prowadzenie dostępnego globalnie serwisu internetowego dostarczającego narzędzia do współdzielenia plików oraz sporządzania i przechowywania kopii bezpieczeństwa.	InQbe sp. z o.o.	49,99%
45.	E2O sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska)	Tworzenie multimedialnych prezentacji produktów, między innymi videotestów oraz obiektów turystycznych. Spółka kieruje swoje usługi w całości na rynek B2B np. do sklepów internetowych, portali turystycznych oraz właścicieli obiektów.	InQbe sp. z o.o.	49,99%
46.	Digital Broadcast sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska)	Oferowanie, w oparciu o unikalną technologię, usług streamingu online wszelkiego rodzaju szkoleń, konferencji czy spotkań, w których może uczestniczyć jednocześnie po kilkuset uczestników. W	InQbe sp. z o.o.	49,99%

		trakcie transmisji możliwe jest również równoległe prezentowanie materiałów z komputera np. z pliku Power Point, wykorzystanie aplikacji do głosowania i czata.		
47.	Exlibris sp. z o.o. z siedzibą w Tolkmicku (Polska)	Działalność wydawnicza w oparciu o technologię cyfrowego druku na żądanie, umożliwiającą każdemu zainteresowanemu wydanie własnej książki w bardzo konkurencyjnej cenie. Działalność prowadzona jest w ramach Wydawnictwa Radwan.	InQbe sp. z o.o.	49,99%
48.	Power Price S.A. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Świadczenie e-usług za pośrednictwem platformy technologicznej. Platforma Power Price stanowi innowacyjne na krajowym rynku narzędzie sprzedaży, które łączy producentów i dystrybutorów różnego typu branż z odbiorcami końcowymi dokonującymi zakupów artykułów niezbędnych do ich bieżącej działalności.	InQbe sp. z o.o.	33,82%
49.	Czerwony Widelec S.A. z siedzibą w Gdyni (Polska)	Spółka w oparciu o internetową platformę zapewnia możliwość grupowego zamawiania posiłków przez pracowników firm.	InQbe sp. z o.o.	28,79%
50.	Obiadowo sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku (Polska)	Prowadzenie internetowej platformy umożliwiającej grupowe zamawianie posiłków przez pracowników firm.	Czerwony Widelec S.A.	28,79%
51.	ExNui sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Dostarczanie modularnego oprogramowania dla małych i średnich przedsiębiorstw w modelu Software As a Service (SaaS)- począwszy od modułów umożliwiających fakturowanie, przez monitoring należności i zobowiązań, aż po CRM i moduły do pracy grupowej.	InQbe sp. z o.o.	49,99%
52.	Ofertonometr sp. z o.o. z siedzibą w Kutnie (Polska)	Prowadzenie serwisu internetowego umożliwiającego wyszukiwanie towarów i ofert w sklepach internetowych.	InQbe sp. z o.o.	49,99%
53.	M10 S.A. z siedzibą w Zduńskiej Woli (Polska)	Spółka prowadzi działalność inwestycyjną na własny rachunek z wykorzystaniem tzw. automatów inwestycyjnych (ATS) bardzo wysokiej częstotliwości w oparciu o własne, autorskie algorytmy odpowiadające za podejmowanie decyzji inwestycyjnych. Dodatkowo Spółka planuje uruchomić działalność badawczą, rozwojową i licencyjną w obszarze algorytmów inwestycyjnych.	InQbe sp. z o.o.	42,33%
54.	Igoria Trade S.A. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Świadczenie usług wymiany walut za pośrednictwem platformy internetowej oraz świadczenie usługi <i>escrow</i> .	InQbe sp. z o.o. oraz IgoPay sp. z o.o.	28,99%
55.	Igoria Trade LTD z siedzibą w Enstone (Wielka Brytania)	Świadczenie usług wymiany walut za pośrednictwem platformy internetowej oraz świadczenie usługi <i>escrow</i> .	Igoria Trade S.A.	28,99%
56.	Propergroup S.A. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Prowadzenie serwisów internetowych dotyczących obrotu nieruchomościami oraz dostarczanie narzędzi podmiotom w takim obrocie uczestniczącym.	InQbe sp. z o.o.	21,24%
57.	Concerto S.A. w likwidacji z siedzibą w Warszawie (Polska)	Prowadzenie internetowej poradni muzycznej FlooxyMusic.com oraz platformy wymiany używanych płyt CD, DVD i Blue Ray - CDRoller.pl.	InQbe sp. z o.o.	18,87%
58.	3MQ sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Spółka za pośrednictwem serwisu www.kissbox.pl, zajmuje się dostarczaniem niestandardowej usługi comiesięcznej subskrypcji „KissBox'a”	InQbe sp. z o.o.	49,98%

		(pudełka z miniaturami produktów kosmetycznych) i udostępnianiem pełnowymiarowych wersji produktów kosmetycznych w sklepie internetowym.		
59.	Performance Marketing Solutions sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska)	Spółka będzie prowadzić działalność poprzez platformę rozliczeniową do obsługi internetowych programów afiliacyjnych. Na platformie dokonywane będą rozliczenia pomiędzy wydawcami (właścicielami serwisów internetowych), a reklamodawcami zainteresowanymi modelem 'pay for performance'.	InQbe sp. z o.o.	49,99%
60.	iFood sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska)	Spółka zajmie się budową serwisu internetowego, który na podstawie kryteriów związanych z trybem życia dobierze i zaplanuje indywidualną dietę swoim użytkownikom. Następnie tak przygotowaną dietę można będzie zamówić w formie gotowych posiłków lub kompletu składników do ich przygotowania.	InQbe sp. z o.o.	40%
61.	IN sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska)	Głównym sektorem działalności spółki IN sp. z o.o. jest działalność związana z restauracjami.	iFood sp. z o.o.	20%
62.	Innovations Next sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Spółka opracuje system informatyczny do obsługi oraz obiegu dokumentów dla małych firm oraz instytucji. Nowe narzędzie oparte będzie o model cloud computingu i pozwoli zdigitalizować, a także dzielić się z innymi pracownikami papierową dokumentacją firmy.	InQbe sp. z o.o.	49,99%
63.	Odbierz.to sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Spółka będzie się specjalizować w budowaniu i przetwarzaniu baz konsumenckich oraz oferowaniu ich zewnętrznym klientom. W zamian za udzielenie informacji o swoich preferencjach czy zwyczajach, użytkownicy otrzymają różnego rodzaju nagrody rzeczowe.	InQbe sp. z o.o.	40%
64.	Motobase sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska)	Motobase sp. z o.o. to serwis internetowy adresowany do kierowców i posiadaczy samochodów. Celem spółki jest zbudowanie możliwie jak największej bazy osób i pojazdów.	InQbe sp. z o.o.	40%
65.	Smart Reports sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska)	Przedmiotem działalności spółki będzie dostarczanie informacji gospodarczej, w postaci automatycznie tworzonych raportów o osobach, firmach oraz wydarzeniach gospodarczych.	InQbe sp. z o.o.	49,99%
66.	TOM Reports sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska)	Głównym sektorem działalności spółki TOM Reports sp. z o.o. jest działalność portali internetowych.	Smart Reports sp. z o.o.	49,99%
67.	Noclegiada.pl sp. z o.o. z siedzibą w Węgrzycach (Polska)	Noclegiada sp. z o.o. stworzy serwis umożliwiający rezerwację noclegów w hotelach i pensjonatach.	InQbe sp. z o.o.	15%
68.	GreenCash Technologie sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	GreenCash Technologie sp. z o.o. będzie producentem kas automatycznych.	InQbe sp. z o.o.	40%
69.	AI Tools sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Spółka powstała jako spin-off dwóch spółek portfelowych tj. Igoria Trade S.A. i Exnui sp. z o.o. Spółka zajmuje się dostarczaniem inteligentnego oprogramowania w modelu Software as a Service.	InQbe sp. z o.o.	40%

70.	Intelligent Data Sensor Devices sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Spółka stworzy projekt DSS Logger - dedykowane branży logistycznej rozwiązanie do logowania parametrów środowiskowych przewożonych towarów.	InQbe sp. z o.o.	10%
71.	My Meeting Rooms sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	My Meeting Rooms sp. z o.o. to internetowy serwis rezerwacji przestrzeni biznesowych.	InQbe sp. z o.o.	10%
72.	Tulum Technologies sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (Polska)	Spółka będzie odpowiedzialna za projekt EKO RADAR: dedykowany gminom system informowania o nielegalnych wysypiskach śmieci.	InQbe sp. z o.o.	10%
73.	Telehorse sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Telehorse sp. z o.o. to producent interaktywnej gry na urządzenia mobilne - Robotica.	InQbe sp. z o.o.	10%
74.	TCMJ sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (Polska)	Spółka opracuje system o nazwie ToCoMoje. Będzie to system służący do przechowywania paragonów dla cennych rzeczy.	InQbe sp. z o.o.	10%
75.	Nowy Uniwersytet sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Nowy Uniwersytet sp. z o.o. to internetowe rozwiązanie z dziedziny e-learningu.	InQbe sp. z o.o.	10%
76.	Ecu Test sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Ecu Test sp. z o.o. to system testowania ECU (electronic control unit) w środowisku wirtualnym.	InQbe sp. z o.o.	10%
77.	NatuMed sp. z o.o. z siedzibą w Wanczerowie, woj. śląskie (Polska)	NatuMed sp. z o.o. tworzy narzędzie Heremo, które wspomaga samodzielne wykonywanie ćwiczeń rehabilitacyjnych i fizjoterapeutycznych w oparciu o sensor Kinect.	InQbe sp. z o.o.	10%
78.	TappEat sp. z o.o. z siedzibą w Cieszynie, woj. śląskie (Polska)	TappEat sp. z o.o. to mobilny system do składania zamówień w restauracjach.	InQbe sp. z o.o.	10%
79.	Morning Healthy sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (Polska)	Morning Healthy sp. z o.o. to mobilny kalendarz historii zdrowia.	InQbe sp. z o.o.	10%
80.	QAA sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Spółka QAA sp. z o.o. to serwis dla graczy, który powstał jako spin-off projektu Gametrade sp. z o.o. Spółka dostarcza wiedzę w postaci poradników oraz tutoriali do gier.	InQbe sp. z o.o.	40%
81.	Gametrade Mobile sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Spółka Gametrade Mobile sp. z o.o. to spin-off projektu GameTrade.pl. Jest to serwis internetowy, z informacjami i rekomendacjami dotyczącymi gier powstających na platformy mobilne tj. smartfony i tablety.	InQbe sp. z o.o.	40%
82.	Posyłka sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska)	Posyłka sp. z o.o. skieruje swoje usługi do turystów ze Wschodu, oferując możliwość dokonania zakupu towarów w polskich sklepach internetowych i ich odbiór w dogodnych lokalizacjach w pobliżu granicy.	InQbe sp. z o.o.	25%
83.	Giftbox sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (Polska)	Giftbox sp. z o.o. zaoferuje rozwiązania z kategorii digital prepaid oraz consumer e-gifting. W swojej działalności skupi się głównie na dostarczaniu dedykowanej platformy do obsługi, zarządzania oraz redempcji wirtualnych kart подарunkowych.	InQbe sp. z o.o.	20%
84.	Big Data Solutions sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska)	Big Data Solutions sp. z o.o. działać będzie w obszarze aplikacji Big Data. Zajmie się opracowywaniem algorytmów wykorzystywanych do zarządzania i obsługi systemów bazodanowych.	InQbe sp. z o.o.	49%

85.	Overton sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska)	Overton sp. z o.o. będzie prowadzić serwis internetowy oferujący gitary pod indywidualne potrzeby klienta.	InQbe sp. z o.o.	10%
86.	cFund.pl sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	cFund.pl sp. z o.o. stworzy system do finansowania społecznościowego projektów biznesowych, opartych o świadczenia zwrotne w formie udziałów w spółkach lub innego rodzaju bonusów.	InQbe sp. z o.o.	49%
87.	IQ Venture Capital S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu (Luksemburg)	Spółka zajmuje się efektywnym reinwestowaniem środków finansowych pochodzących z transakcji kapitałowych.	IQ Partners S.A.	100%
88.	Cube Group S.A. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Świadczenie usług marketingowych, w szczególności poprzez tworzenie zintegrowanych kampanii PPC, SEO, Afiliacji i Retargetowania a także pozycjonowanie z wykorzystaniem wyszukiwarek internetowych.	IQ Venture Capital S.a r.l.	14,85%
89.	SITE S.A. z siedzibą w Olsztynie (Polska)	Tworzenie aplikacji, narzędzi i gier - zarówno internetowych, na telefony i smartfony oraz telewizory nowej generacji.	IQ Venture Capital S.a r.l.	39,71%
90.	Evilport sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (Polska)	Prowadzenie serwisu internetowego, dostępnego w języku angielskim i polskim. Serwis ten agreguje informacje o grach typu MMO (Massively Multiplayer Online) oraz pozwala graczom na przystąpienie do rozgrywek. Dodatkowo spółka prowadzić będzie program afiliacyjny, skierowany do wydawców internetowych, zainteresowanych promocją gier MMO w modelu CPL i CPA.	IQ Venture Capital S.a r.l.	25,37%
91.	Screen Network S.A. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Świadczenie usług marketingowych w oparciu o systemy PoSTV/Digital Signage.	IQ Venture Capital S.a r.l.	11,02%
92.	DOOH.NET sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Działalność w zakresie oprogramowania Digital Out-Of-Home.	Screen Network S.A.	11,02%
93.	Acrebit S.A. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Wdrażanie systemów klasy ERP, CRM, CMS; spółka posiada bogate doświadczenie w zakresie wdrożeń systemu Navision Financials.	IQ Venture Capital S.a r.l.	5,74%
94.	EveryFlow sp. z o.o. (d. nazwa Ortega sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie (Polska)	Wdrażanie systemów informatycznych ERP opartych głównie o MS Dynamics NAV i CRM - opartych głównie o MS Dynamics CRM.	Acrebit S.A.	2,35%
95.	B2BPartner S.A. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Obsługa technologiczna, zakupowa oraz logistyczna programów lojalnościowych, motywacyjnych oraz promocyjnych.	IQ Venture Capital S.a r.l.	48,05%
96.	Stereo.pl S.A. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Sprzedaż zróżnicowanych produktów w różnorodnych kategoriach, czyli kontynuowanie tradycji stacjonarnych domów handlowych w nowoczesnej, internetowej formie.	B2BPartner S.A.	2,03%
97.	Tylko Pracownicy S.A. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Świadczenie usługi dla firm w zakresie obsługi programów pracowniczych, z wykorzystaniem nowoczesnych narzędzi IT.	B2BPartner S.A. oraz InQbe sp. z o.o.	36,69%
98.	DFT sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Głównym sektorem działalności spółki jest działalność wspomagająca usługi finansowe	Tylko Pracownicy S.A.	3,67%
99.	Mobile Partner S.A. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Opracowanie systemu, który poprzez specjalnie zaprojektowane moduły oferował będzie rozwiązania mobilne wspierające realizację programów motywacyjnych/lojalnościowych, akcji marketingowych, zakupów mobilnych oraz	IQ Venture Capital S.a r.l. oraz B2BPartner S.A.	23,97%

		badan marketingowych.		
100.	Advanced Telecommunications Technology Research sp. z o.o. z siedziba w Toruniu.(Polska)	Advanced Telecommunications Technology Research sp. z o.o. zajmuje sie tworzeniem innowacyjnych aplikacji mobilnych integrujacych uslugi telefonii mobilnej oraz stacjonarnej z uslugami oraz aplikacjami oferowanymi przez innych dostawcow.	Mobile Partner S.A.	23,97%
101.	Transdata sp. z o.o. z siedziba w Olsztynie (Polska)	Transdata sp. z o.o. jest to podmiot, ktory prowadzi serwis internetowy zajmujacy sie wymiana i udostepnianiem plikow w Internecie.	IQ Venture Capital s.a. r.l. oraz Ponolo sp. z o.o.	86,85%

Na dzien 31 grudnia 2014 roku Emitent nie obejmowal konsolidacja nizej wymienionych spolek, w ktorych posiada za posrednictwem spolek stowarzyszonych udzialy lub akcje:

Lp.	Nazwa podmiotu i siedziba (kraj siedziby)	Przyczyna wyłączenia spółki z konsolidacji	Akcjonariusz/udziałowiec tej spółki (bezpośredni)	Procentowy udział Spółki w kapitale podmiotu
1.	Klikinfo.pl sp. z o.o. z siedziba w Warszawie (Polska)	GK IQ Partners nie wywiera istotnego wplywu na polityke jednostki.	BCS Software S.A.	32,49%
2.	BSS Polska sp. z o.o. z siedziba w Warszawie (Polska)	GK IQ Partners nie wywiera istotnego wplywu na polityke jednostki.	BSS Poland S.A.	42%
3.	HealthThink sp. z o.o. (d. nazwa:VIPMedica sp. z o.o.) z siedziba w Łodzi (Polska)	GK IQ Partners nie wywiera istotnego wplywu na polityke jednostki.	ThinkGroup S.A. (d. nazwa: VIPMedica S.A.)	25,03%
4.	Mobilne Badania sp. z o.o. z siedziba w Łodzi (Polska)	GK IQ Partners nie wywiera istotnego wplywu na polityke jednostki.	ThinkGroup S.A. (d. nazwa: VIPMedica S.A.)	25,03%
5.	Vita sp. z o.o. z siedziba w Olsztynie (Polska)	GK IQ Partners nie wywiera istotnego wplywu na polityke jednostki.	BookLine sp. z o.o.	49,99%
6.	Testna sp. z o.o. z siedziba w Olsztynie (Polska)	GK IQ Partners nie wywiera istotnego wplywu na polityke jednostki.	DebtLine sp. z o.o.	49,99%
7.	Obiadowo sp. z o.o. z siedziba w Gdańsku (Polska)	GK IQ Partners nie wywiera istotnego wplywu na polityke jednostki.	Czerwony Widelec S.A.	28,79%
8.	Igoria Trade LTD z siedziba w Enstone (Wielka Brytania)	GK IQ Partners nie wywiera istotnego wplywu na polityke jednostki.	Igoria Trade S.A.	28,99%
9.	TOM Reports sp. z o.o. z o.o. z siedziba w Olsztynie (Polska)	GK IQ Partners nie wywiera istotnego wplywu na polityke jednostki.	Smart Reports sp. z o.o.	49,99%
10.	Mobile Partner S.A. z siedziba w Warszawie (Polska)	GK IQ Partners nie wywiera istotnego wplywu na polityke jednostki.	IQ Venture Capital S.a r.l. oraz B2BPartner S.A.	23,97%
11.	Advanced Telecommunications Technology Research sp. z o.o. z siedziba w Toruniu (Polska)	GK IQ Partners nie wywiera istotnego wplywu na polityke jednostki.	Mobile Partner S.A.	23,97%

5.2.1 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Oświadczenie o zgodności z MSR i MSSF

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSR zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Sprawozdanie sporządzono wg tych samych zasad dla okresu bieżącego i okresów porównywalnych z dostosowaniem okresu porównywalnego do zmiany zasad rachunkowości i prezentacji przyjętych w sprawozdaniu w okresie bieżącym.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej.

Status zatwierdzenia standardów w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które według stanu na dzień 19 marca 2015 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne”** – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo”** – Rolnictwo: uprawy roślinne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).

Zarząd analizuje obecnie konsekwencje oraz wpływ zastosowania powyższych nowych standardów na sprawozdania finansowe.

Nowe standardy i interpretacje

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów i interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz zatwierdzone przez UE weszły w życie w roku 2014:

- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

- **MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” – objaśnienia na temat przepisów przejściowych**, zatwierdzone w UE w dniu 4 kwietnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – jednostki inwestycyjne**, zatwierdzone w UE w dniu 20 listopada 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych**, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych**, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – Nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń**, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku, (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

Wyżej wymienione standardy, zmiany do standardów oraz interpretacje nie miały istotnego wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Spółki ani też na zakres informacji prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Interpretacje jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następującej interpretacji, która została opublikowana i zatwierdzona do stosowania w UE, ale która nie weszła jeszcze w życie:

- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty”** - zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie).

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE. Według szacunków Spółki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania jakichkolwiek standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków Spółki, w/w standardy oraz zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane na dzień bilansowy.

Podstawowe zasady księgowość

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży oraz aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy, lub zamortyzowanego kosztu (z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej).

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego za 2014 rok są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.

Zmiana zasad (polityki) rachunkowości

W okresie od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 roku nie dokonano w Spółce zmian przyjętych zasad rachunkowości i sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie sporządzono wg tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod kalkulacji dla okresu bieżącego i okresów porównawczych z dostosowaniem okresu porównawczego do zmiany zasad rachunkowości i prezentacji przyjętych w sprawozdaniu w okresie bieżącym.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości i metody kalkulacji stosowane były w sposób ciągły w odniesieniu do wszystkich okresów prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

Szacunki

Sporządzone sprawozdanie finansowe zgodnie z MSR i MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Mimo, że przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Oszacowania i założenia poddaje się nieustannej weryfikacji na podstawie dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne.

Zmiana szacunków

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym spółki sporządzonym na dzień 31 grudnia 2014 roku nie wystąpiły istotne zmiany szacunków podawanych w poprzednich okresach sprawozdawczych, które miałyby istotny wpływ na bieżący lub przyszły okres sprawozdawczy.

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Zgodnie z przyjętą przez emitenta polityką rachunkowości Spółka IQ Partners S.A. na każdy dzień bilansowy dokonuje wyceny posiadanych instrumentów finansowych do wartości godziwej. Wartość godziwą instrumentów finansowych notowanych na aktywnym rynku ustala się z uwzględnieniem kursu notowania danego instrumentu, natomiast wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny, których wybór jest każdorazowo analizowany pod kątem uzyskania najbardziej wiarygodnej wartości wycenianego instrumentu. Celem stosowania technik wyceny jest ustalenie, jak w dniu wyceny kształtowałaby się cena w transakcji zawartej na zasadach rynkowych pomiędzy niezależnymi stronami. Podstawą sporządzenia wycen są prognozy finansowe przygotowane przez jednostki podlegające wycenie, które każdorazowo są weryfikowane pod kątem realności oraz porównywane z wykonaniem za poprzednie okresy w celu dokonania niezbędnych korekt. Podczas procesu wyceny inwestycji uwzględniane jest ryzyko działalności emitenta (IQ Partners S.A. jest podmiotem inwestycyjnym specjalizującym się w inwestycjach w akcje i udziały spółek we wczesnej fazie rozwoju, prowadzących innowacyjną działalność w zakresie nowych technologii) poprzez zastosowanie wysokich wskaźników dyskонтujących potencjalne korzyści.

W opinii Zarządu Spółki IQ Partners S.A. metodologia wyceny aktywów finansowych pozwala w wiarygodny sposób ustalenie ich wartości godziwej. Pomimo to Zarząd dokładnie analizuje obecną sytuację w zakresie wyceny instrumentów finansowych w celu poprawienia jakości prezentowanych sprawozdań finansowych poprzez rozszerzenie zakresu ujawnień dla zapewnienia lepszej informacji i pełnego zrozumienia dokonanych zmian oraz ich skutków finansowych dla potencjalnego odbiorcy.

W efekcie IQ Partners S.A. na każdy dzień bilansowy dokonuje precyzyjnej wyceny do wartości godziwej posiadanych instrumentów finansowych.

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych powyżej największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Waluta funkcjonalna i prezentacja

Załączone sprawozdanie finansowe jest sporządzone w złotych, które są walutą prezentacji i walutą funkcjonalną jednostki. Poszczególne pozycje sprawozdania finansowego są wycenione w złotych, które stanowią walutę podstawowego środowiska gospodarczego, w którym działa jednostka. W ciągu roku transakcje w walucie obcej Spółka ujmuje początkowo w walucie polskiej, stosując do przeliczenia kwoty wyrażonej w walucie obcej średni kurs NBP obowiązujący na dzień zawarcia transakcji uznając go za natychmiastowy kurs wymiany. Operacje finansowe przeprowadzone w walutach obcych przeliczane są w dniu transakcji na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu kursów wymiany banku, z którego usług korzysta Spółka. Pozycje aktywów i pasywów na dzień bilansowy zostały wycenione po kursie średnim NBP obowiązującym w dniu bilansowym. Wszystkie kwoty zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym wykazane są w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej.

Korekta błędów

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2014 roku nie wystąpiła istotna korekta błędów.

5.2.2 Ujmowanie i wycena aktywów i pasywów oraz ustalanie wyniku finansowego

Zasady ogólne

§ 1.

Wartość aktywów i pasywów oraz wynik finansowy ustala się i wykazuje w księgach rachunkowych przedstawiając rzetelnie i prawidłowo sytuację majątkową i finansową jednostki.

§ 2.

Aktywa i zobowiązania wycenia się w rzeczywistości poniesionych kosztach, z uwzględnieniem zachodzących zmian w poszczególnych składnikach, a zwłaszcza zmniejszeń wartości składników aktywów, bez względu na wysokość wyniku finansowego.

§ 3.

Wyceny aktywów i zobowiązań na dzień bilansowy oraz w trakcie roku obrotowego dokonuje się z uwzględnieniem przepisów w sprawie tworzenia odpisów z tytułu utraty wartości aktywów.

§ 4.

Aktywa, które w wyniku dokonanej wyceny kwalifikują się do odpisania w ciężar rachunku zysków i strat z tytułu utraty wartości podlegają spisaniu w roku obrotowym, w którym fakt konieczności dokonania odpisu został stwierdzony.

Odpisy na należności wątpliwe oszacowywane są wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności, zgodnie z pierwotnymi warunkami, przestało być prawdopodobne. Wielkość odpisu stanowi różnicę między wartością księgową a wartością możliwą do odzyskania, która stanowi bieżącą wartość spodziewanych przepływów pieniężnych, zdyskontowaną przy użyciu stopy procentowej właściwej dla podobnych pożyczkobiorców. Należności nieściągalne są odpisywane w koszty operacyjne w momencie stwierdzenia ich nieściągalności. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, w odniesieniu do:

- należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości – do wysokości należności nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności, zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
- należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego - w pełnej wysokości należności,
- należności kwestionowanych przez dłużników oraz, z których zapłatą dłużnik zalega, a według oceny sytuacji majątkowej i finansowej dłużnika, spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna - do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności,
- należności stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego - w wysokości tych kwot, do czasu ich otrzymania lub odpisania,
- należności przeterminowanych lub nieprzeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w przypadkach uzasadnionych rodzajem prowadzonej działalności lub strukturą odbiorców - w wysokości wiarygodnie oszacowanej kwoty odpisu, w tym także ogólnego, na nieściągalne należności.

Ponadto dokonuje się odpisów aktualizujących wartość należności w wysokościach nie mniejszych niż:

- 100% w stosunku do należności skierowanych na drogę sądową, w przypadkach wykazanego niezasadnego pozwu sądowego spółka może odstąpić o tworzenia odpisu,
- 100% w stosunku do należności przeterminowanych powyżej 12 miesięcy (licząc od daty terminu płatności), z uwzględnieniem spłat, porozumień itp. mających miejsce po dniu bilansowym,
- 50% w stosunku do należności przeterminowanych od 6 do 12 miesięcy (licząc od daty terminu płatności), z uwzględnieniem spłat, porozumień itp. mających miejsce po dniu bilansowym.

Corocznie analizuje się czy powyższe zasady tworzenia odpisów odpowiadają faktycznej utracie wartości należności. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się do kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych jeżeli dotyczą one odsetek. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego wartość aktywów, całość lub odpowiednia część uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i korygowane są koszty operacyjne lub odpis zaliczany jest do przychodów finansowych.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty. Są one zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane/wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom. Tę grupę zobowiązań stanowią m.in.: wynagrodzenia wraz z narzutami wypłacane jednorazowo w okresie przyszłym, krótkookresowe rezerwy na niewykorzystane urlopy, inne zarachowane koszty współmierne do osiągniętych przychodów, stanowiące przyszłe zobowiązania oszacowane na podstawie zawartych umów lub innych wiarygodnych szacunków.

Rezerwy tworzone są, gdy na jednostce ciąży obecny, prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Rezerwy tworzy się w wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy. Jeżeli skutek zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy odpowiada bieżącej wartości nakładów, które według oczekiwań będą niezbędne do wypełnienia tego obowiązku

Rezerwy tworzy się w szczególności z następujących tytułów, (jeżeli spełnione są wyżej wymienione warunki ujmowania rezerw):

- świadczenia emerytalne i inne świadczenia po okresie zatrudnienia, których wysokość ustala się metodą aktuarialną,
- inne koszty w przypadku, gdy na jednostce ciąży obowiązek prawny lub zwyczajowy, z uwzględnieniem w istotnych przypadkach zmiany wartości pieniądza w czasie i ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem, w tym na skutki toczących się spraw sądowych oraz spraw spornych, udzielone gwarancje, poręczenia, przyszłe świadczenia na rzecz pracowników, koszty restrukturyzacji.

Kapitały własne stanowią kapitały i fundusze tworzone zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz ze statutem. Do kapitałów własnych zaliczane są także niepodzielone zyski i niepokryte straty z lat ubiegłych.

- Kapitał zakładowy wykazany jest w wysokości zgodnej ze statutem oraz wpisem do rejestru sądowego według wartości nominalnej. Jest on pomniejszony o akcje własne, wykazywane w wartości nabycia.
- Kapitał zapasowy tworzony jest z premii emisyjnych uzyskanych z emisji akcji.
- Zyski zatrzymane tworzone z odpisów z zysku
- Kapitał z aktualizacji wyceny
- Wynik finansowy netto roku obrotowego stanowi wynik brutto roku bieżącego skorygowany o obciążenie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych i odroczonego podatek dochodowy.

Ujmowanie i wycena aktywów i zobowiązań finansowych

§ 5.

1. Aktywa finansowe oraz zobowiązania finansowe, w tym również transakcje terminowe, z których wynika zobowiązanie lub prawo do nabycia lub sprzedaży w przyszłym terminie ustalonej ilości określonych aktywów lub zobowiązań finansowych po ustalonej cenie, wprowadza się do ksiąg rachunkowych, pod datą zawarcia kontraktu, bez względu na przewidziany w umowie termin rozliczenia transakcji.
2. Wyłącza się z ksiąg rachunkowych składnik aktywów finansowych lub jego część, jeśli jednostka przenosi zgodnie z § 28 dany składnik aktywów oraz przekazuje niemalże całe ryzyko i wszystkie korzyści związane z danym składnikiem aktywów, jeśli prawa do środków pieniężnych wynikające z danej pozycji wygasły lub jednostka zrzekła się tych praw. Pomimo przeniesienia lub sprzedaży składnika aktywów jednostka zachowuje składnik aktywów w swoich księgach, jeśli zachowała niemalże całe ryzyko i wszystkie korzyści związane z daną pozycją. Jeśli jednostka zachowała częściowe ryzyko lub/i częściowe korzyści związane z danym składnikiem, pozostawia go w księgach w części w jakiej jest dalej zaangażowana w ten składnik, jeśli zachowała kontrolę nad daną pozycją zgodnie z § 28.
3. Składnik zobowiązań finansowych lub jego część podlega wyłączeniu z ksiąg rachunkowych w przypadku, gdy zobowiązanie wygasa. Zobowiązanie wygasa, gdy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub upłynął termin jego dochodzenia. Wszelkie pozycje powstałe w momencie wygaśnięcia składnika zobowiązań ujmuje się zgodnie z § 29.

§ 6.

1. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wyceniany jest w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub powstania składnika aktywów finansowych, z zastrzeżeniem ust. 3 i 4.
2. W momencie początkowego ujęcia zobowiązanie finansowe wyceniane jest w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do zaciągnięcia lub emisji tego zobowiązania, z zastrzeżeniem ust. 3 i 4.
3. W przypadku, gdy koszty transakcji, o których mowa w ust. 1, są niższe niż 0,5% wartości transakcji, dopuszcza się możliwość nie uwzględniania ich w momencie początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązania finansowego.
4. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów lub zobowiązanie finansowe zakwalifikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, o których mowa w § 7 ust. 1, wycenia się w wartości godziwej bez uwzględnienia kosztów transakcji.
5. Do kosztów transakcji, o których mowa w ust. 1 i 2, zalicza się opłaty i prowizje wypłacane podmiotom zewnętrznym, w tym: agentom, agentom przedstawicielom, pośrednikom, doradcom i maklerom, opłaty nakładane przez agencje regulacyjne i giełdy oraz podatki i cła od obrotu. Koszty transakcji nie obejmują premii lub dyskonta od instrumentów dłużnych, kosztów finansowania ani też narzutu wewnętrznych kosztów administracyjnych czy kosztów przechowania instrumentów.

§ 7.

1. Aktywa i zobowiązania finansowe w dniu ich nabycia lub powstania, klasyfikuje się do następujących kategorii:
 - a) aktywa finansowe i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
 - b) pożyczki i należności,

- c) aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
 - d) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.
2. W ramach portfela aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy wyróżnia się podgrupę aktywów i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu, spełniających kryteria, o których mowa w § 8 ust. 1 pkt. 1.

§ 8.

1. Aktywem finansowym lub zobowiązaniem finansowym wycenianym w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik aktywów lub składnik zobowiązań finansowych spełniające jeden z niżej wymienionych warunków:
- a) jest przeznaczone do obrotu, tzn.:
 - zostało nabyte w celu sprzedaży w krótkim terminie lub zaciągnięte przy istniejącym zamiarze jego odkupu w krótkim terminie,
 - jest składnikiem portfela instrumentów wspólnie zarządzanych, dla których istnieje dowód o bieżącej tendencji umożliwiającej uzyskiwanie krótkoterminowych zysków,
 - jest instrumentem pochodnym (z wyjątkiem instrumentów uznanych jako zabezpieczające),
 - zawiera element wbudowany, którego wartości godziwej nie można oszacować wiarygodnie, a który podlegałby wyodrębnieniu na mocy przepisów.
 - b) w momencie nabycia lub zaciągnięcia został wyznaczony do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy. Jednostka może wyznaczyć składnik aktywów lub zobowiązań do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy jeśli:
 - zawiera on instrument (bądź instrumenty) wbudowany istotnie modyfikujący przepływy pieniężne, którego wyodrębnienie nie jest zabronione na mocy przepisów;
 - kwalifikacja taka eliminuje lub istotnie redukuje niespójności w zakresie wyceny lub ujęcia, które powstałyby przy wycenie aktywów lub zobowiązań lub różnego ujęciu związanych z nimi zysków lub strat (np. aktywa WG, zobowiązania SCN), co przyczynia się do właściwszego zobrazowania danego podmiotu;
 - zarządzana wspólnie grupa aktywów lub zobowiązań finansowych lub obu razem jest wyceniana dla potrzeb pomiaru dokonań w odniesieniu do wartości godziwych zgodnie z udokumentowaną polityką redukcji ryzyka lub polityką inwestycyjną jednostki, a informacje o tej polityce zostały przedstawione kluczowemu kierownictwu.
2. Aktywa finansowe będące instrumentami kapitałowymi, dla których nie istnieje cena rynkowa kwotowana na aktywnym rynku, i których wartości godziwej nie można wycenić w wiarygodny sposób, nie są kwalifikowane do aktywów finansowych zgodnie z § 8 ust. 1 pkt. 2. Jednostka może rozważyć klasyfikację instrumentów kapitałowych do aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli klasyfikacja tych pozycji do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży prowadziłaby do zniekształcenia prezentacji rzetelnego i prawidłowego obrazu finansowego i majątkowego podmiotu.
3. Do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zalicza się również zobowiązania do dostarczenia pożyczonych papierów wartościowych oraz innych instrumentów finansowych, w przypadku zawarcia umowy sprzedaży krótkiej (gdy jednostka dokona sprzedaży instrumentów finansowych, które pożyczyla, ale których jeszcze nie posiada).
4. Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy nie mogą zostać przeklasyfikowane do innych kategorii wymienionych w § 7 ust. 1 pkt b, c i d.
5. Po dacie ich powstania lub nabycia, aktywa i zobowiązania finansowe zaklasyfikowane do kategorii wymienionych w § 7 ust. 1 pkt b, c i d nie mogą zostać przeklasyfikowane do aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

§ 9.

Pożyczki i należności są to aktywa finansowe:

- nie będące instrumentami pochodnymi,
- generujące określone lub możliwe do określenia płatności,
- nie kwotowane na aktywnym rynku,
- inne niż:
 - przeznaczone do natychmiastowej sprzedaży lub odsprzedaży w bliskim terminie,
 - zakwalifikowane na moment początkowego ujęcia jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
 - zaklasyfikowane na moment początkowego ujęcia jako aktywa finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy,
 - aktywa, dla których niemożliwe okazać się może odzyskanie całej początkowej kwoty inwestycji na skutek sytuacji innej niż pogorszenie wiarygodności kredytowej dłużnika.

§ 10.

1. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz o ustalonym terminie wymagalności, które jednostka zamierza i ma możliwość utrzymać

- w posiadaniu do upływu terminu wymagalności.
- Do aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności można zaliczyć także dłużne instrumenty finansowe z opcją kupna (call), które dają Emitentowi prawo do żądania ich dostarczenia przed upływem terminu wymagalności pod warunkiem, że kwoty zapłacone przez Emitenta w przypadku ich wcześniejszego wykupu nie będą istotnie odbiegały od wartości tego instrumentu, wynikającej z ksiąg rachunkowych.
 - Jeżeli w bieżącym roku obrotowym albo w poprzednich dwóch latach obrotowych aktywa finansowe zaliczone do kategorii utrzymywanych do terminu wymagalności zostały w znacznej kwocie sprzedane (w stosunku do całego portfela) lub przeniesiono je do innej kategorii, to jednostka nie klasyfikuje żadnych aktywów jako utrzymywanych do terminu wymagalności w okresie pozostałym do końca bieżącego roku obrotowego oraz przez dwa następną lata obrotowe z wyjątkiem przypadku, gdy sprzedaż taka nastąpiła:
 - w dniu bliskim terminu wymagalności,
 - po dniu, w którym 90% nominału składnika aktywów finansowych zostało spłacone,
 - na skutek zdarzenia, którego nie można było przewidzieć.
 - Sprzedaż lub przeniesienie znacznej kwoty inwestycji z aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności określonej zgodnie z ust. 3 oznacza konieczność przeniesienia wszystkich pozostałych aktywów z tej kategorii do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

§ 11.

- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to nie będące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży, aktywa finansowe, które nie zostały zakwalifikowane do pozostałych kategorii oraz nie kwalifikują się do pozostałych kategorii.
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży mogą być przekwalifikowane do innych kategorii, z zastrzeżeniem § 8 ust. 5.

§ 12.

- W przypadku zawarcia umowy, której składnikiem jest wbudowany instrument pochodny, a całość lub część przepływów pieniężnych związanych z taką umową zmienia się w sposób podobny do tego, jakie wbudowany instrument pochodny powodowałby samodzielnie, należy wbudowany instrument pochodny wykazać w księgach rachunkowych odrębnie od umowy zasadniczej. Jednostka może zaklasyfikować dobrowolnie całą umowę zasadniczą do aktywów finansowych i zobowiązań finansowych w wartości godziwej przez wynik finansowy na moment początkowego ujęcia. W takim przypadku jednostka nie wykazuje oddzielnie elementu wbudowanego.
- Umowę zasadniczą będącą instrumentem finansowym, od której odłączono wbudowany instrument pochodny, wykazuje się w księgach odrębnie i kwalifikuje do kategorii określonych w § 7.
- Jeżeli wiarygodne ustalenie wartości godziwej wbudowanego instrumentu pochodnego nie jest możliwe w momencie nabycia albo w następujących po tym terminach wyceny, to instrument finansowy zalicza się do aktywów finansowych i zobowiązań finansowych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

§ 13.

- Wartość początkową wbudowanego instrumentu pochodnego, który wykazywany jest w księgach rachunkowych odrębnie od umowy zasadniczej stanowi jego wartość godziwą.
- Wartość początkową umowy zasadniczej stanowi różnica między wartością godziwą całego instrumentu finansowego i wartością godziwą wbudowanego instrumentu pochodnego.

§ 14.

- Aktywa finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się:
 - w wartości rynkowej – jeżeli istnieje dla nich aktywny rynek,
 - w określonej w inny sposób wartości godziwej – jeżeli nie istnieje dla nich aktywny rynek.
- Aktywny rynek spełnia łącznie następujące warunki:
 - pozycje będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
 - w dowolnym momencie można zazwyczaj znaleźć chętnych nabywców i sprzedawców oraz,
 - ceny są podawane do wiadomości publicznej.
- Wartość rynkową składnika aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy ustala się na podstawie jego cen notowanych na aktywnych rynkach. Jeśli znane są jedynie kwotowania, wówczas wartością godziwą:
 - dla aktywów posiadanych przez jednostkę jest bieżąca cena kupna (cena jak rynek zapłaci za dany składnik aktywów finansowych),
 - dla aktywów finansowych, które jednostka zamierza nabyć jest bieżąca cena sprzedaży lub cena ofertowa (cena za jak można by pozyska dany składnik na rynku).
- W przypadku, gdy bieżące rynkowe ceny kupna i sprzedaży nie są dostępne do wyceny składnika aktywów finansowych, o których mowa w ust. 1 pkt 1, można stosować cenę ostatnio przeprowadzonej na rynku transakcji, pod

warunkiem że w okresie między datą transakcji i dniem bilansowym nie nastąpiły znaczne zmiany uwarunkowań gospodarczych.

5. W przypadku, gdy posiadany przez jednostkę składnik aktywów finansowych jest przedmiotem obrotu na rynku, ale stopień aktywności tego rynku jest niski, rynek jest słabo rozwinięty lub poziom obrotów jest niski w stosunku do liczby jednostek tego składnika aktywów w obrocie, wyceny tych składników dokonuje się w wartości godziwej.
6. Zarząd Spółki IQ Partners S.A. stosuje zaktualizowane (od dnia 1 stycznia 2013 roku) procedury wyceny portfela inwestycyjnego, które określają sposób postępowania w procesie wyceny i zapewniają precyzję wyceny w zakresie danych stosowanych do oszacowania wartości akcji i udziałów spółek niepublicznych oraz prawidłowość wyceny części portfela w oparciu o notowania mało płynnego rynku NewConnect.

Zmiany w procedurze to:

- Wydłużenie okresu ujmowania start up-ów w cenie nabycia z 4 kwartałów do 8 kwartałów od dnia ich rejestracji (W wielu przypadkach po 4 kwartałach nie ma żadnych przesłanek by móc stwierdzić, że model biznesowy danej spółki przeszedł weryfikację przez rynek najczęściej ze względu na opóźnienia prac informatycznych);
 - Rozgraniczenie metod wyceny stosowanych w procesie podejmowania decyzji o inwestycji w dany projekt, spółkę od rynkowej wyceny wartości godziwej spółki portfelowej już działającej opracowywanej na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego danego wehikułu inwestycyjnego. Dotychczas do obu celów stosowana była wycena metodą DCF przy zastosowaniu wysokiej stopy dyskontowej 30% w przypadku inwestycji w projekt w fazie start up i 40% przy projekcie w fazie seed ze względu na wysokie ryzyko. W przypadku działającej spółki ryzyko jest niższe, a nawet w przypadku nie radzącej sobie na rynku spółki już same jej relacje przychodowo kosztowe doprowadzą do jej niskiej wyceny. Dla działających spółek proponowane jest stosowanie stopy dyskontowej na poziomie bieżącego kosztu kapitału, co umożliwi jej wycenę godziwą, a nie zaniżoną ze względu na zastosowanie wysokiej stopy dyskontowej;
 - Przyjęcie zasady dla spółek publicznych, które nie przeszły pozytywnie testu na płynność ich akcji (średni wolumen akcji w okresie ostatniego kwartału lub dwóch ostatnich kwartałów dzielony przez free float w tym okresie jest mniejszy niż 0,5%) bądź spekulacyjne zachowania na koniec I i III kwartału (odchylenie zarówno w górę jak i w dół kursu na dzień bilansowy od średniej za ostatni kwartał jest większe o 25%, lub w przypadku średniej za ostatnie dwa kwartały o 50%) , by dla potrzeb sprawozdania okresowego za I i III kwartał danego wehikułu inwestycyjnego ujmować wartość ich akcji według wartości z poprzedniego kwartału, czyli w taki sam sposób jak to ma miejsce w przypadku spółek niepublicznych.
7. Celem stosowania technik wyceny jest ustalenie, jak w dniu wyceny kształtowałaby się cena w transakcji zawartej na zasadach rynkowych pomiędzy niezależnymi stronami. Podstawą sporządzenia wycen są prognozy finansowe przygotowane przez jednostki podlegające wycenie, które każdorazowo są weryfikowane pod kątem realności oraz porównywane z wykonaniem za poprzednie okresy w celu dokonania niezbędnych korekt. Podczas procesu wyceny inwestycji uwzględniane jest ryzyko działalności Emitenta poprzez zastosowanie wysokich wskaźników dyskontujących potencjalne korzyści.

§ 15.

Wartość godziwą dla składnika aktywów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, ustala się w drodze jednej z następujących metod:

- zastosowania właściwego modelu wyceny instrumentu finansowego, jeżeli wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego regulowanego rynku,
- oszacowania ceny instrumentu finansowego na podstawie publicznie ogłoszonej, notowanej na aktywnym regulowanym rynku ceny nie różniącego się istotnie, podobnego instrumentu finansowego, albo cen składników złożonego instrumentu finansowego,
- oszacowania ceny instrumentu finansowego za pomoc metod estymacji powszechnie uznawanych za poprawne,
- oszacowania dłużnych instrumentów finansowych przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, jeżeli możliwe jest rzetelne oszacowanie przepływów pieniężnych, związanych z tymi instrumentami.

§ 16.

Skutki wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zalicza się do przychodów lub kosztów z tytułu operacji finansowych.

§ 17.

1. Aktywa finansowe, które zostały zaklasyfikowane do kategorii pożyczki i należności, wycenia się w zamortyzowanym koszcie (skorygowanej cenie nabycia).
2. Nie podlegają wycenie w zamortyzowanym koszcie aktywa, o których mowa w ust. 1, dla których nie można ustalić harmonogramu przyszłych przepływów pieniężnych niezbędnych dla obliczenia efektywnej stopy procentowej

§ 18.

1. Wartość bieżącą aktywa, o którym mowa w § 17 ust. 1, ustala się przy użyciu efektywnej stopy procentowej, służącej

do naliczania przychodu odsetkowego wygenerowanego przez dany składnik aktywów w danym okresie, korygując ją o przepływy środków pieniężnych oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

2. Wszelkie prowizje i opłaty związane ze składnikiem aktywów, o którym mowa w § 17 ust. 1, pobrane po dacie jego powstania, mające wpływ na jego efektywny zwrot, korygują (pomniejszają) wartość bieżącą tego składnika, a w związku z tym korygują także wartość efektywnej stopy procentowej zastosowanej do jego wyceny w dacie poprzedniej wyceny.
3. Zmiana harmonogramów przyszłych przepływów pieniężnych z danego składnika aktywów wymaga ustalenia nowej wartości efektywnej stopy procentowej, służącej do wyceny składnika aktywów w kolejnych okresach sprawozdawczych.

§ 19.

1. Aktywa, o których mowa w § 17 ust. 2, wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty obejmującej również odsetki, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.
2. Prowizje i opłaty związane z powstaniem lub decydujące o cechach finansowych aktywów, o których mowa w § 17 ust. 2, podlegają obowiązkowi rozliczenia w czasie w okresie życia aktywa metod liniową lub nominalną stopą procentową i są zaliczane do przychodów odsetkowych.
3. Metoda liniowego rozliczania w czasie określonych prowizji i opłat polega na systematycznym odnoszeniu ich do rachunku zysków i strat, proporcjonalnie do upływającego czasu w okresie życia składnika. Systematyczne rozliczanie określonych prowizji i opłat odbywa się w okresach miesięcznych lub kwartalnych.

§ 20.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się w zamortyzowanym koszcie w sposób, o którym mowa w § 18.

§ 21.

1. Przychody z odsetek związane z dłużnymi instrumentami finansowymi ustala się proporcjonalnie do upływu czasu, na poziomie efektywnej dochodowości tych aktywów, do dnia wyłączenia ich z ksiąg rachunkowych i zalicza do przychodów finansowych poszczególnych okresów sprawozdawczych. Przychody z odsetek obejmują naliczone odsetki wyliczone za pomoc efektywnej stopy, jak również wszelkie odpisy dyskonta, premii lub innej różnicy między wartością aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i ich wartością w terminie wymagalności. Jeśli jednostka nie jest w stanie określić stopy efektywnej, na wynik odnoszone są odsetki ustalone metodą liniową lub z wykorzystaniem stopy nominalnej.
2. Zasady określone w ust. 1 stosuje się również wtedy, gdy dłużne instrumenty finansowe zaliczone do kategorii dostępnych do sprzedaży wycenia się w wartości godziwej, a skutki przeszacowania wpływają na kapitał z aktualizacji wyceny. W takim przypadku zysk lub strat odnoszoną na kapitał z aktualizacji wyceny stanowi różnica między ustaloną na dzień wyceny wartością godziwą aktywów a wartością tych aktywów w zamortyzowanym koszcie.

§ 22.

1. Aktywa finansowe zakwalifikowane jako dostępne do sprzedaży wycenia się w wartości godziwej, ustalonej zgodnie z § 14-15.
2. Skutki zmiany wartości godziwej aktywów finansowych, o których mowa w ust. 1, odnosi się na kapitał z aktualizacji wyceny. Na kapitał z aktualizacji wyceny odnoszone są również przeszacowania zmniejszające wartość danego składnika aktywów poniżej jego wartości początkowej lub zamortyzowanego kosztu. Ujętą na kapitale stratę odnosi się na wynik finansowy w momencie realizacji danego składnika aktywów lub uznania utraty jego wartości.

§ 23.

1. Na każdy dzień bilansowy jednostka ocenia czy wystąpiły przesłanki świadczące o utracie wartości aktywów finansowych lub ich grupy. Jeżeli takie przesłanki istnieją, należy ustalić kwotę odpisu z tytułu utraty wartości aktywów lub ich grupy.
2. Przesłanką świadczącą o wystąpieniu utraty wartości składnika aktywów jest zaistnienie zdarzenia mającego negatywny, dający się rzetelnie oszacować, wpływ na przyszłe przepływy pieniężne z niego wynikające.
3. Do sytuacji, w których można stwierdzić, że nastąpiła utrata wartości należy zaliczyć w szczególności:
 - wystąpienie znaczących trudności finansowych Emitenta lub dłużnika,
 - niedotrzymanie postanowień umownych przez Emitenta lub dłużnika, np. niespłacenie odsetek lub kapitału albo zaleganie z ich spłatą,
 - przyznanie Emitentowi lub dłużnikowi, ze względów ekonomicznych lub prawnych związanych z jego trudnościami finansowymi, udogodnienia, które w innym wypadku nie zostałyby udzielone,
 - zaistnienie wysokiego prawdopodobieństwa upadłości lub restrukturyzacji Emitenta lub dłużnika,
 - zanik obrotu danym składnikiem aktywów finansowych na aktywnym rynku ze względu na trudności finansowe Emitenta lub dłużnika,

- wystąpienie umożliwiającego oszacowanie spadku wartości przyszłych przepływów pieniężnych, w tym ich ściągalności, wynikających z grupy aktywów.
 - w przypadku instrumentów kapitałowych sytuacją taką może być przedłużający się lub istotny spadek wartości godziwej danej pozycji poniżej wartości początkowej.
4. Nie dokonuje się oceny ani odpisów z tytułu utraty wartości, o których mowa w ust. 1, w odniesieniu do aktywów, o których mowa w § 7 ust. 1 pkt 1, z wyjątkiem sytuacji, gdy wyceniane są one w kwocie innej niż wartość godziwa.
 5. Odpisów z tytułu utraty wartości nie można odwracać poprzez rachunek zysków i strat w odniesieniu do instrumentów kapitałowych zakwalifikowanych do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, oraz aktywów finansowych w wartości godziwej przez wynik finansowy, z zastrzeżeniem ust. 4.

§ 24.

1. Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych wycenia się zgodnie z klasyfikacją i zapisami §§ 5 – 23.
2. Do jednostek podporządkowanych, o których mowa w ust. 1, zalicza się jednostki zależne, współzależne oraz stowarzyszone.

§ 25.

1. Kapitały własne, z wyjątkiem akcji własnych, o których mowa w ust. 2, wycenia się w ich wartości nominalnej.
2. Akcje własne wycenia się w cenie ich nabycia.
3. W przypadkach nabycia akcji własnych w drodze egzekucji za cenę nabycia uważa się cenę nabycia ustaloną w postępowaniu egzekucyjnym, powiększoną o koszty poniesione w toku postępowania egzekucyjnego, które nie zostały zwrócone. W przypadku nieodpłatnego nabycia akcji własnych cena nabycia obejmuje wszystkie koszty ponoszone na ich nabycie.
4. W razie zbycia akcji własnych, dodatnią różnicę między ceną sprzedaży, pomniejszoną o koszty sprzedaży, a ich ceną nabycia, należy odnieść na kapitał agio (nadwyżkę ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji). Ujemną różnicę należy ująć jako zmniejszenie kapitału agio, a pozostałą część ujemnej różnicy, przewyższającą kapitał agio, jako stratę z lat ubiegłych i opisać w informacji dodatkowej w sprawozdaniu finansowym za rok, w którym nastąpiła sprzedaż.
5. W przypadku umorzenia akcji własnych, z zastrzeżeniem ust. 6, dodatnią różnicę między ich wartością nominalną a ceną nabycia należy odnieść na kapitał agio. Ujemną różnicę należy ująć jako zmniejszenie kapitału agio, a pozostałą część ujemnej różnicy, przewyższając kapitał agio, jako stratę z lat ubiegłych i opisać w informacji dodatkowej w sprawozdaniu finansowym za rok, w którym nastąpiło obniżenie kapitału zakładowego.
6. W przypadku umorzenia akcji własnych nabytych w drodze egzekucji, gdy różnica między ich wartością nominalną a ceną nabycia, zdefiniowaną w ust. 3, jest większa lub równa zero, wartość udziałów własnych według ceny nabycia należy ująć jako zmniejszenie kapitału rezerwowego utworzonego w celu ich umorzenia.

§ 26.

Aktywa finansowe będące instrumentami kapitałowymi, których wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, wycenia się w cenie nabycia z uwzględnieniem odpisu z tytułu utraty wartości lub ostatnio ustalonej wartości godziwej. W momencie pojawienia się możliwości wiarygodnego oszacowania wartości godziwej pozycje takie są przeszacowywane do wartości godziwej, a zmiany wartości ujmowane zgodnie z zaklasyfikowaniem danej pozycji.

§ 27.

1. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się w wartości godziwej z tym, że zobowiązanie, które ma być rozliczone przez przekazanie instrumentu kapitałowego, którego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, należy wycenić w cenie nabycia lub ostatnio ustalonej wartości godziwej powiększonej o naliczone odsetki.
2. Skutki zmiany wartości godziwej zobowiązań finansowych, o których mowa w ust. 1, odnosi się odpowiednio do przychodów lub kosztów z operacji finansowych.
3. Zobowiązania finansowe nie zakwalifikowane do kategorii zobowiązań wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się w zamortyzowanym koszcie z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej.
4. Jeżeli dla zobowiązania, o którym mowa w ust. 3, nie można ustalić harmonogramu spłat, wycenia się je w kwocie wymaganej zapłaty. Prowizje i koszty związane z powstaniem lub ustalaniem cech finansowych tych zobowiązań podlegają rozliczeniu w czasie w okresie życia zobowiązania metodą liniową lub nominalną stopą procentową.

§ 28.

1. Jednostka wyłącza składnik aktywów finansowych, z uwzględnieniem ust. 5 i 6, z bilansu wtedy, gdy:
 - wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych, albo
 - zostaje on przeniesiony.
2. Jednostka przenosi składnik aktywów finansowych wtedy, gdy:
 - przenosi na inną jednostkę gospodarczą umowne prawa do otrzymania przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych, albo
 - zatrzymuje umowne prawa do otrzymania przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych, ale zgodnie z porozumieniem spełniającym warunki, o których mowa w ust. 3, przyjmuje obowiązek przekazania przepływów pieniężnych do jednego lub więcej odbiorców.

3. Jeśli jednostka zatrzymuje umowne prawa do otrzymania przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych, ale przyjmuje umowny obowiązek przekazania tych przepływów pieniężnych do jednego lub kilku ostatecznych inwestorów, jednostka traktuje transakcje jako przeniesienie składnika aktywów finansowych wtedy, gdy spełnione są łącznie następujące warunki:
- Jednostka nie ma obowiązku wypłaty kwot ostatecznym inwestorom dopóki nie otrzyma odpowiednich kwot od dłużnika głównego. Krótkoterminowe zaliczki dokonywane przez jednostkę z prawem do ich pełnego odzyskania wraz z naliczonymi odsetkami ustalone na podstawie stóp rynkowych nie stanowi naruszenia tego warunku,
 - na mocy umowy przeniesienia, jednostka nie może sprzedać lub zastawić składnika aktywów finansowych w inny sposób, niż ustanowienie zastawu na rzecz ostatecznych inwestorów, jako zabezpieczenie zobowiązania do dokonywania płatności pieniężnych,
 - jednostka, działając w imieniu ostatecznych inwestorów, jest obowiązana do przekazania wszystkich otrzymanych przepływów pieniężnych bez istotnej zwłoki. Jednostka nie jest upoważniona do reinwestowania otrzymywanych przepływów pieniężnych, z wyjątkiem inwestycji w środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych w krótkim okresie rozliczeniowym, między datą otrzymania i wymaganym dniem przekazania ostatecznym inwestorom określonych kwot, przy czym uzyskane odsetki z inwestycji są przekazywane tym inwestorom.
4. Zgodnie z § 5 ust. 2 przenosząc składnik aktywów finansowych, jednostka ocenia, w jakim stopniu zachowuje ryzyko i korzyści związane z posiadaniem składnika aktywów finansowych. W tym przypadku:
- jeśli jednostka przenosi niemalże całe ryzyko i wszystkie korzyści związane z posiadaniem składnika aktywów finansowych, to wyłącza składnik aktywów finansowych z bilansu i ujmuje oddzielnie jako aktywa lub zobowiązania wszelkie prawa i obowiązki powstałe lub zachowane w wyniku przeniesienia,
 - jeśli jednostka zachowuje niemalże całe ryzyko i wszystkie korzyści związane z posiadaniem składnika aktywów finansowych, to w dalszym ciągu ujmuje składnik aktywów finansowych,
 - jeśli jednostka nie przenosi ani nie zachowuje niemalże całego ryzyka i wszystkich korzyści związanych z posiadaniem składnika aktywów finansowych, to ustala, czy zachowała kontrolę nad składnikiem aktywów finansowych; z tym, że:
 - jeśli jednostka nie zachowuje kontroli, wyłącza składnik aktywów finansowych z bilansu i oddzielnie ujmuje jako aktywa lub zobowiązania wszelkie prawa i obowiązki powstałe lub zachowane w wyniku przeniesienia,
 - jeśli jednostka zachowuje kontrolę, w dalszym ciągu ujmuje składnik aktywów finansowych w stopniu w jakim utrzymuje zaangażowanie w składnik aktywów finansowych.
5. Przed ustaleniem, czy i w jakim zakresie wyłączenie z bilansu jest zgodne z postanowieniami ust. 1-4, jednostka ustala czy te postanowienia mają zastosowanie do części składnika aktywów finansowych (lub do części grupy podobnych aktywów finansowych), czy do całego składnika aktywów finansowych (lub grupy podobnych aktywów finansowych), w następujący sposób:
- postanowienia ust. 1-4 stosuje się dla części składnika aktywów finansowych (lub do części grupy podobnych aktywów finansowych) tylko wtedy, gdy część wyznaczona do wyłączenia z bilansu spełnia jeden z następujących warunków:
 - część obejmuje wyłącznie specyficznym określone przepływy pieniężne wynikające ze składnika aktywów finansowych (lub grupy podobnych aktywów finansowych);
 - część obejmuje wyłącznie w pełni proporcjonalny udział w przepływach środków pieniężnych z danego składnika aktywów finansowych (lub grupy podobnych aktywów finansowych);
 - część obejmuje wyłącznie w pełni proporcjonalny udział w specyficznym określonych przepływach środków pieniężnych ze składnika aktywów finansowych (lub grupy podobnych aktywów finansowych);
 - we wszystkich innych przypadkach postanowienia ust. 1-4 mają zastosowanie do składnika aktywów finansowych w całości (lub do całej grupy podobnych składników aktywów finansowych);
6. Pojęcie „składnik aktywów finansowych” w postanowieniach ust. 1-4 odnosi się do części składnika aktywów finansowych (lub części grupy podobnych aktywów finansowych) zgodnie z ust. 5 pkt 1, a w innych przypadkach do składnika aktywów finansowych (lub grupy podobnych aktywów finansowych) w całości.

§ 29.

1. Zgodnie z § 5 ust. 3 wyłącza się z bilansu zobowiązanie finansowe (lub część zobowiązania finansowego) wtedy i tylko wtedy, gdy zobowiązanie (lub część zobowiązania) wygasło - to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.
2. Różnicę między wartością bilansową zobowiązania finansowego (lub częścią zobowiązania finansowego), które wygasło lub zostało przeniesione na inną jednostkę gospodarczą a wartością zapłaty, z uwzględnieniem wszystkich przeniesionych aktywów niepieniężnych lub przyjętych zobowiązań, ujmuje się w rachunku zysków i strat.
3. Jeśli jednostka odkupuje część zobowiązania finansowego, to rozdziela poprzednią wartość bilansową zobowiązania finansowego między część, która będzie w dalszym ciągu ujmowana w księgach i część wyłączaną, w stosunku do odpowiadających im wartości godziwych na dzień odkupu. Różnicę między wartością bilansową przypisaną części

wyłączanej i zapłatą otrzymaną w zamian za część wyłączaną, z uwzględnieniem przeniesionych aktywów niepieniężnych lub przejętych zobowiązań, ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Ujmowanie i wycena pozostałych aktywów i pasywów

§ 30.

1. Do środków trwałych oraz wartości niematerialnych zalicza się składniki majątku o przewidywanym okresie wykorzystywania dłuższym niż rok, przeznaczone na potrzeby działalności jednostki lub przekazane do użytkowania innym podmiotom na podstawie umowy najmu lub innych umów o podobnym charakterze.
2. Środki trwałe oraz wartości niematerialne będące przedmiotem umów leasingu, na mocy których jednostka, w zamian za określoną opłatę lub serię opłat, uzyskuje prawo do użytkowania tych aktywów przez oznaczony okres czasu zalicza się do aktywów trwałych jednostki wówczas, gdy zasadniczo całe ryzyko i korzyści z tytułu posiadania składnika aktywów przeniesione zostaną na jednostkę.
3. Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie oraz wartości niematerialnych obejmuje ogół ich kosztów, bezpośrednio związanych z doprowadzeniem danego składnika aktywów do stanu zdatnego do użytkowania, poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do używania, w tym również:
 - nie podlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy,
 - koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania, w przypadku, gdy związany jest z nabyciem, budową lub wytworzeniem składnika aktywów uznawanym za „dostosowywany”, czyli taki, który wymaga znacznego czasu niezbędnego do przygotowania go do zamierzonego wykorzystania lub sprzedaży oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych, jeżeli uznawane są za korekty kosztów odsetek,
4. Nakłady związane z nabyciem lub wytworzeniem budynków dzieli się na istotne części składowe tego budynku (komponenty), w przypadku gdy części składowe posiadają różne okresy użytkowania lub gdy każda z nich dostarcza jednostce korzyści w inny sposób.
5. Za istotną część składową budynku (komponent), o której mowa w ust. 4, uważa się wydatek poniesiony na nabycie lub wytworzenie części składowej przekraczający 20 % globalnej ceny nabycia lub kosztu wytworzenia budynku oraz pod warunkiem, że wydatek ten będzie wyższy od kwoty 50 000 PLN. Za cenę nabycia środków trwałych oraz wartości niematerialnych, o których mowa w ust. 2, przyjmuje się niższą z następujących wartości:
 - wartość rynkową przedmiotu leasingu, ustaloną na dzień rozpoczęcia leasingu, lub
 - wartość bieżącą opłat leasingowych, ustalonych przy stopie dyskontowej równej stopie procentowej leasingu.
7. Środki trwałe nabyte w drodze wymiany w zamian za inny składnik aktywów wycenia się w wartości godziwej, chyba że nie można ustalić wartości godziwej żadnego z wymienianych aktywów. W przypadku, gdy środek trwały nabyty w drodze wymiany nie jest wyceniany w wartości godziwej, jego cena nabycia jest równa wartości bilansowej składnika aktywów oddanego w zamian.
8. Wartość bilansową środków trwałych oraz wartości niematerialnych powiększa się o dodatkowe nakłady poniesione w okresie ich użytkowania, gdy:
 - istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska przyszłe korzyści ekonomiczne, które można przyporządkować danemu składnikowi środków trwałych oraz wartości niematerialnych (wyższe od korzyści pierwotnie szacowanych, mierzonych np. okresem użytkowania, poprawą jakości obsługi, kosztami eksploatacji),
 - można wiarygodnie ustalić cenę nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika środków trwałych oraz wartości niematerialnych.

§ 31.

1. Wartość początkową środków trwałych, w tym istotnych części składowych budynków oraz wartości niematerialnych, stanowiącą cenę nabycia lub koszt wytworzenia, z zastrzeżeniem ust. 2, zmniejszają zakumulowane odpisy amortyzacyjne dokonywane w celu uwzględnienia utraty ich wartości, na skutek używania lub upływu czasu oraz zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości spowodowanej innymi czynnikami niż wymienionymi wyżej.
2. Odpisów amortyzacyjnych nie dokonuje się od:
 - gruntów i prawa wieczystego użytkowania gruntów,
 - dzieł sztuki i eksponatów muzealnych, zbiorów numizmatycznych,
 - wartości firmy,
 - wartości niematerialnych bez określonego okresu użytkowania,
 - środków trwałych, nieruchomości inwestycyjnych oraz wartości niematerialnych zakwalifikowanych do aktywów przeznaczonych do sprzedaży.
3. Odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych, o których mowa w ust. 1, dokonuje się metodą liniową, polegającą na systematycznym, równomiernym rozłożeniu wartości początkowej środka trwałego oraz wartości niematerialnej na ustalony okres amortyzacji, bez względu na możliwość wystąpienia okresów ich niewykorzystywania, z uwzględnieniem wartości rezydualnej.
4. Okres amortyzacji, o którym mowa w ust. 3, ustala się na podstawie przyjętego w jednostce dla danego rodzaju środka

trwałego oraz wartości niematerialnej okresu użytkowania, tj.:

- czasu, przez jaki, zgodnie z oczekiwaniem, jednostka będzie użytkowała składnik aktywów, lub
- liczby jednostek produkcji lub podobnych jednostek, jaką jednostka spodziewa się uzyskać z danego składnika aktywów.

§ 32.

1. Szacując długość okresu użytkowania poszczególnych rodzajów rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych należy uwzględnić:
 - dotychczasowe przeciętne okresy użytkowania tego rodzaju składników aktywów, odzwierciedlające tempo zużycia fizycznego, intensywność jego wykorzystania, program remontów, itp.,
 - utrat przydatności z przyczyn technologicznych (tempo postępu techniczno-ekonomicznego) lub rynkowych,
 - okres sprawowania kontroli nad składnikiem aktywów oraz prawne i inne ograniczenia okresu użytkowania,
 - zależność okresu użytkowania składnika aktywów od okresu użytkowania innych aktywów,
 - inne okoliczności mające wpływ na okres użytkowania tego rodzaju aktywów trwałych.
2. W przypadku, gdy okres korzystania ze składnika aktywów wynika z tytułów umownych lub innych tytułów prawnych, okres użytkowania powinien odpowiadać okresowi wynikającemu z tych tytułów umownych lub prawnych, chyba że szacowany okres użytkowania składnika aktywów trwałych będzie krótszy. W tym przypadku przyjmuje się szacowany przez jednostkę okres użytkowania.

§ 33.

1. Rozpoczęcie amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych następuje od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym ten środek przyjęto do używania, a jej zakończenie, nie później niż z chwilą:
 - zrównania wartości odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych z wartością początkową lub rezydualną danego składnika aktywów, lub
 - przeznaczenia go do likwidacji, lub
 - sprzedaży, lub
 - stwierdzenia jego niedoboru, lub
 - ustalenia w wyniku weryfikacji, o której mowa w § 34. ust. 1, że przewidywana wartość końcowa składnika aktywów przewyższa jego wartość bilansową (netto),
 - z uwzględnieniem, przewidywanej przy likwidacji wartości końcowej składnika aktywów (wartości „rezydualnej”), tj. kwoty netto, którą jednostka spodziewa się uzyskać na zakończenie okresu użytkowania, po odliczeniu oczekiwanych kosztów zbycia, w przypadku gdy wartość bieżąca przewidywanej przy likwidacji wartości końcowej będzie nie niższa niż 15 % ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów oraz pod warunkiem, że wartość końcowa będzie wyższa od kwoty 10 000 PLN z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Dla wartości niematerialnych przyjmuje się, że wartość końcowa wynosi zero, chyba, że istnieje zobowiązanie strony trzeciej do ich odkupienia lub gdy istnieje i będzie istniał pod koniec używania składnika, aktywny rynek i można określić jego wartość na tym rynku.

§ 34.

1. Wartość końcowa i przyjęte okresy użytkowania środków trwałych oraz wartości niematerialnych podlegają, nie rzadziej niż na koniec każdego roku obrotowego, w terminie zapewniającym przeprowadzenie ewentualnych korekt począwszy od pierwszego miesiąca kolejnego roku obrotowego, weryfikacji pod względem poprawności ich przyjęcia w zależności od zmian przewidywanego okresu użytkowania danego środka trwałego.
2. Odpisów amortyzacyjnych metodą liniową dokonuje się od środków trwałych oraz wartości niematerialnych o jednostkowej wartości początkowej przekraczającej kwotę 3.500 PLN.
3. Wydatki na nabycie składników majątku, o jednostkowej wartości początkowej równej lub niższej niż 3.500,-zł, zalicza się, w dacie poniesienia, bezpośrednio w koszty, lub dokonuje się dla nich jednorazowego odpisu amortyzacyjnego w pełnej wysokości w miesiącu przyjęcia do użytkowania lub w kolejnym.

§ 35.

Nieruchomości oraz wartości niematerialne zaliczane do inwestycji wycenia się według zasad, stosowanych do środków trwałych oraz wartości niematerialnych, określonych w §§ 30-36.

§ 36.

1. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych zachodzi wtedy, gdy wartość bilansowa tego składnika jest wyższa od jego wartości odzyskiwalnej, tj. ceny sprzedaży netto (wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży) lub wartości użytkowej, w zależności od tego, która z nich jest wyższa.
2. Wartość użytkową ustala się na podstawie bieżącej wartości szacunkowej oczekiwanych przyszłych przepływów

- środków pieniężnych z tytułu dalszego użytkowania składnika aktywów, z uwzględnieniem środków z tytułu jego ostatecznej likwidacji.
3. Do przesłanek mogących świadczyć o utracie wartości składnika aktywów trwałych należą:
 - utrata wartości rynkowej danego składnika aktywów odnotowana w ciągu przyjętego do oceny okresu, jest znacznie wyższa od utraty wartości spowodowanej upływem czasu i zwykłym użytkowaniem,
 - wystąpienie niekorzystnych dla jednostki zmian (które już nastąpiły w ciągu okresu lub nastąpią) spowodowanych czynnikami technologicznymi, rynkowymi, gospodarczymi lub prawnymi w otoczeniu lub na rynkach, na które dany składnik jest przeznaczony,
 - wzrost rynkowych stóp procentowych (który już nastąpił w ciągu okresu lub nastąpi) i prawdopodobne jest, że wzrost ten wpłynie na stopę dyskontową stosowaną do wyliczenia wartości użytkowej danego składnika aktywów i istotnie obniży wartość odzyskiwalną składnika aktywów,
 - wystąpienie dowodów świadczących o utracie przydatności danego składnika aktywów w prowadzonej działalności lub jego fizycznym uszkodzeniu,
 - wystąpienie znacznych niekorzystnych zmian (lub prawdopodobieństwo ich wystąpienia w niedalekiej przyszłości) dotyczących zakresu lub sposobu używania danego składnika, np. plany zaniechania lub restrukturyzacja działalności, której dany składnik służy, plany jego wcześniejszej likwidacji, zmiana oceny czasu użytkowania danego składnika z nieokreślonego na określony,
 - wystąpienie dowodów świadczących o tym, że ekonomiczne wyniki danego składnika aktywów są lub w przyszłości będą gorsze od oczekiwanych,
 - inne kryteria wskazujące na możliwość utraty wartości.
 4. W przypadku utraty wartości składnika aktywów trwałych dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych – odpowiedniego odpisu aktualizującego jego wartość.
 5. Przeprowadzenie testu na utratę wartości nie jest wymagane, jeżeli zdarzenia i uwarunkowania nie wskazują na zaistnienie przesłanek, o których mowa w ust. 3, oraz w przypadku, gdy wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów ustalona w wyniku poprzednio przeprowadzonej analizy była znacznie wyższa od jego wartości bilansowej, pod warunkiem, że nie wystąpiły żadne wydarzenia, mające wpływ na zniwelowanie tej różnicy.
 6. Wartość bilansowa składników wartości niematerialnych nie podlegających amortyzacji, a także składników wartości niematerialnych nie przekazanych jeszcze do użytkowania, podlega obowiązkowi corocznego przeprowadzenia testu na utratę wartości, nawet w przypadku nie wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość utraty ich wartości oraz zawsze wtedy, gdy istnieje podejrzenie, że nastąpiła utrata wartości.

§ 37.

1. Nabyte lub powstałe zapasy rzeczowych składników aktywów obrotowych ujmuje się w księgach rachunkowych według cen nabycia lub kosztów wytworzenia na dzień ich nabycia lub powstania.
2. Wycena rzeczowych składników aktywów obrotowych, dokonywana jest według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od wartości netto możliwej do uzyskania na dzień, na który dokonywana jest ich wycena.
3. Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia rzeczowych składników aktywów obrotowych składają się wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia ich do aktualnego miejsca i stanu.

§ 38.

1. Wartość bilansowa pozycji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych wykazywana jest w księgach rachunkowych:
 - do chwili zbycia tej pozycji aktywów, lub
 - kiedy nie oczekuje się żadnych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu jego użytkowania lub zbycia.
2. Przychody i koszty wynikające z faktu usunięcia pozycji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych z ksiąg rachunkowych ujmuje się w rachunku zysków i strat w momencie ich usunięcia z ksiąg rachunkowych.
3. Zyski i straty wynikające z faktu usunięcia pozycji rzeczowych aktywów trwałych z bilansu są ustalane jako różnica między przychodami netto ze zbycia (jeżeli takie były) a wartością bilansową tej pozycji.

§ 39.

1. Aktywa trwale zakwalifikowane do aktywów przeznaczonych do sprzedaży wycenia się w wartości bilansowej lub w wartości godziwej, pomniejszonej o koszty sprzedaży, w zależności od tego, która z tych wartości jest niższa.
2. Na różnicę między wartością godziwą, a wyższą od niej wartością bilansową, tworzy się odpis z tytułu utraty wartości.
3. Aktywa trwale zakwalifikowane do aktywów przeznaczonych do sprzedaży nie podlegają amortyzacji.
4. Oczekiwany termin realizacji sprzedaży aktywów przeznaczonych do sprzedaży nie powinien przekraczać jednego roku od momentu zakwalifikowania aktywa do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży.
5. Aktywa trwale wycofane z aktywów przeznaczonych do sprzedaży wycenia się w wartości bilansowej sprzed momentu zaklasyfikowania ich do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży, pomniejszonej o amortyzację lub w wartości odzyskiwalnej na dzień podjęcia decyzji o zaniechaniu sprzedaży, w zależności od tego, która z tych wartości jest niższa.

6. Regulacjom ust. 1 nie podlegają następujące aktywa trwałe:
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, oraz
 - aktywa finansowe.

§ 40.

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

§ 41.

Środki pieniężne denominowane w walucie obcej przeliczane są na dzień bilansowy po kursie zamknięcia z dnia bilansowego.

§ 42.

Pozycje pieniężne denominowane w walucie obcej przeliczane są na dzień bilansowy po kursie zamknięcia z dnia bilansowego.

Ustalanie wyniku finansowego

§ 43.

1. Wynik finansowy netto w księgach rachunkowych wykazywany jest z uwzględnieniem odpowiednich przepisów, dotyczących instrumentów finansowych, dokonywania odpisów aktualizujących wartość należności, korekty odpisów aktualizujących, tworzenia odpisów z tytułu utraty wartości, rozliczenia międzyokresowego kosztów i przychodów.
2. Koszty, dotyczące roku obrachunkowego powinny być ujęte w księgach tego roku, pomimo, że termin ich płatności nastąpi w okresie późniejszym.
3. Koszty związane z płatnościami wynikającymi z nieterminowego regulowania zobowiązań jednostki, rozliczeniem niedoborów stwierdzonych w składnikach majątkowych oraz inne o podobnym charakterze ujmują się w rachunku wyników okresu, w którym zostały stwierdzone, zgodnie z trybem określonym w procedurze wewnętrznej.

§ 44.

1. Jednostka, będąc płatnikiem podatku dochodowego, tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na przejściowe różnice między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i zobowiązań, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości.
2. Wartość podatkowa aktywów jest to kwota, wpływająca na pomniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przypadku uzyskania z nich, w sposób pośredni lub bezpośredni, korzyści ekonomicznych. Jeżeli uzyskanie korzyści ekonomicznych z tytułu określenia aktywów nie powoduje pomniejszenia podstawy obliczenia podatku dochodowego, to wartość podatkowa aktywów jest ich wartością księgową.
3. Wartość podatkowa zobowiązań jest ich wartością księgową pomniejszoną o kwoty, które w przyszłości pomniejszą podstawę podatku dochodowego.

§ 45.

1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.
2. Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenia podstawy odliczenia podatku dochodowego w przyszłości.
3. Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się, przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego, obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.
4. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie oddzielnie. Rezerwę i aktywa można kompensować, jeżeli jednostka ma tytuł uprawniający ją do ich jednoczesnego uwzględniania przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego.

§ 46.

1. Podatek dochodowy za dany okres, wpływający na wynik finansowy, obejmuje:
 - część bieżącą
 - część odroczoną.
2. Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę między stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.
3. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące rozliczenia z kapitałem własnym, odnosi się również na kapitał własny.

5.2.3 Sporządzanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zasady konsolidacji

§ 47.

1. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych, tj. zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych, obejmowane są w SSF według zasad zgodnych z wymogami MSSF 3, Połączenia jednostek gospodarczych dla wszystkich inwestycji oraz odpowiednio:
 - MSSF 10, Skonsolidowane sprawozdanie finansowe,
 - MSSF 12, Ujawnienia informacji na temat udziałów w innych jednostkach,
 - MSR 27, Jednostkowe sprawozdania finansowe,
 - MSR 28, Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach oraz
 - MSSF 11, Wspólne ustalenia umowne.
2. Wszystkie inwestycje, które na dzień nabycia spełniają definicję aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży według warunków, określonych w MSSF 5, Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana ujmowane są zgodnie z postanowieniami tego standardu, tzn. ujmowane są w odrębnej pozycji aktywów, obejmujących ich wartość w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży, zaś w zobowiązaniach odrębnie wykazywana jest ich wartość w wartości godziwej.

Jednostki zależne

§ 48.

1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje pełne dane finansowe spółki IQ Partners S.A. oraz spółek będących pod jej kontrolą. Przyjmuje się, że Grupa sprawuje kontrolę, jeżeli posiada bezpośrednio lub pośrednio, więcej niż 50% praw głosu w danej jednostce gospodarczej lub w inny sposób posiada zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki gospodarczej w celu czerpania korzyści ekonomicznych z prowadzonej przez daną jednostkę zależną działalności.
2. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia, zgodnie z wymogami MSSF 3.
3. Wyłączeniu podlega wartość bilansowa inwestycji jednostki dominującej w każdej jednostce zależnej, odpowiednio z kapitałem własnym każdej jednostki zależnej. Nadwyżkę wartości bilansowej inwestycji nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Nadwyżkę udziału Grupy w wartości godziwej aktywów netto nad ceną przejęcia ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat w roku przejęcia jednostki.
4. Koszt przejęcia ustala się, jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych, wycenia się na dzień przejęcia według ich wartości godziwej, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości.
5. Transakcje, rozrachunki, przychody, koszty i niezrealizowane zyski ujęte w aktywach, powstałe na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy, podlegają eliminacji. Eliminacji podlegają również nie zrealizowane straty, chyba że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przekazanego składnika aktywów.
6. Udział akcjonariuszy mniejszościowych w spółkach zależnych wykazywany jest odrębnie w ramach kapitałów własnych Grupy. Zysk (netto) okresu należący do akcjonariuszy (udziałowców) mniejszościowych wykazywany jest w rachunku zysków i strat w odrębnej pozycji jako element rozliczenia zysku okresu spółek Grupy, objętych konsolidacją pełną.
7. Metoda nabycia jest stosowana przy nabyciu udziałów jednostek gospodarczych. Jednostki nabyte lub zbyte w ciągu roku są uwzględniane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym odpowiednio od dnia nabycia lub do dnia sprzedaży.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

§ 49.

1. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych (generalnie inwestycje od 20% do 50% w instrumenty kapitałowe jednostki), na które Grupa wywiera znaczny wpływ na politykę operacyjną i finansową, ale ich nie kontroluje i nie współkontroluje, rozliczane są metodą praw własności.
2. Rozliczanie kosztu przejęcia (ceny nabycia inwestycji) dokonuje się tożsamo z zasadami, obowiązującymi dla rozliczania inwestycji w jednostkach zależnych.
3. Udział Grupy w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych od dnia nabycia ujmuje się w rachunku zysków i strat, za jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w odpowiedniej pozycji kapitałów własnych.
4. Dodatkowa ocena wartości inwestycji w spółkach stowarzyszonych pod kątem ostrożnej wyceny ma miejsce wtedy, kiedy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła wystąpić utrata wartości lub odpis utraty wartości dokonany w latach poprzednich już nie jest wymagany. W takich okolicznościach stosuje się wymogi w zakresie utraty wartości, określone w MSR 36, Utrata wartości aktywów nie oceniając jednak indywidualnie utraty wartości przez wartość firmy,

przypisanej do danej inwestycji.

5. Z chwilą poniesienia straty przez jednostkę stowarzyszoną, której odniesiona w proporcji do posiadanych udziałów na inwestycję część przewyższa dotychczasową ich wartość bilansową nie jest dalej ujmowana w bilansie, ani w stracie (zysku) okresu Grupy. W takich przypadkach wartość bilansowa inwestycji jest równa zero.

Inwestycje w jednostkach spółkontrolowanych

§ 50.

1. Inwestycje w jednostkach spółkontrolowanych, nad którymi Grupa sprawuje spółkontrolę ujmowane są metodą praw własności według zasad, to samych do ujmowania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych. Oznacza to także, że niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy Grupą a jednostkami spółkontrolowanymi eliminuje się proporcjonalnie do posiadanego udziału Grupy w jednostce spółkontrolowanej. Eliminacji podlegają również niezrealizowane straty chyba, że transakcja dostarcza dowodów na wystąpienie utraty wartości przekazywanego składnika aktywów.
2. Inwestycje w jednostkach spółkontrolowanych to takie, w których ma miejsce podział kontroli nad działalnością gospodarczą, który występuje wówczas, gdy strategiczne decyzje finansowe i operacyjne dotyczące tej działalności wymagają jednomyślnej zgody stron spółkontrolujących (wspólników).

5.3 Informacja na temat segmentów działalności

Ze względu na jednolity charakter działalności Spółka wyróżnia jeden segment działalności -segment finansowy.

	Za okres	
	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży udziałów, akcji i innych instrumentów finansowych	-	-
Przychody z sprzedaży usług	81	131
Pozostałe przychody (inne niż przychody finansowe)	4	136
Przychody od klientów zewnętrznych, razem	85	267
Przychody z tytułu odsetek	-	5
Koszty z tytułu odsetek	(80)	(65)
Przychody/(koszty) netto z tyt. odsetek	(80)	(60)
Dodatnie różnice kursowe	-	1
Pozostałe koszty finansowe	-	(8)
Wycena instrumentów finansowych do wartości godziwej	821	6 679
Koszty sprzedanych udziałów i akcji i innych instrumentów finansowych	-	-
Odpisy aktualizujące wartości aktywów finansowych i niefinansowych	(400)	(400)
Rozwiązane odpisy aktualizujące wartości aktywów finansowych i niefinansowych	-	400
Pozostałe koszty segmentu (inne niż koszty finansowe), w tym:	(980)	(1 261)
<i>Amortyzacja</i>	<i>(47)</i>	<i>(49)</i>
Zysk przed opodatkowaniem	(554)	5 618
Aktywa trwałe	38 715	37 752
Finansowe inwestycje długoterminowe	37 928	36 895
Aktywa obrotowe	282	704
Razem aktywa	38 997	38 456
Kapitał własny	31 642	32 161
Zobowiązania długoterminowe	4 638	4 709
Zobowiązania krótkoterminowe	2 717	1 586
Razem pasywa	38 997	38 456
Pozostałe informacje dotyczące segmentu		
Nakłady inwestycyjne, w tym:	2	-
- rzeczowe aktywa trwałe	2	-
- wartości niematerialne	-	-

5.4 Wartości niematerialne

Nota 1

Stan na dzień

	31.12.2014	31.12.2013
Wartość firmy	-	-
Oprogramowanie komputerowe	-	-
Nabyte koncesje, patenty, licencje	-	-
Inne wartości niematerialne	1	1
Razem	1	1

Nota 1a

Zmiany wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 r.

	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe	Nabyte koncesje, patenty, licencje	Inne wartości niematerialne	Ogółem
Stan na dzień 1 stycznia 2014					
Wartość brutto	-	-	7	9	16
Umorzenie	-	-	(7)	(8)	(15)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-
Wartość księgową netto	-	-	-	1	1
Zmiany w 2014					
Zakup	-	-	-	-	-
Amortyzacja	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2014 r.					
Wartość brutto	-	-	7	9	16
Umorzenie	-	-	(7)	(8)	(15)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-
Wartość księgową netto	-	-	-	1	1

Zmiany wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 r.

	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe	Nabyte koncesje, patenty, licencje	Inne wartości niematerialne	Ogółem
Stan na dzień 1 stycznia 2013					
Wartość brutto	-	-	7	9	16
Umorzenie	-	-	(7)	(4)	(11)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-
Wartość księgową netto	-	-	-	5	5
Zmiany w roku 2013					
Zakup	-	-	-	-	-
Amortyzacja	-	-	-	(4)	(4)
Stan na 31 grudnia 2013 r.					
Wartość brutto	-	-	7	9	16
Umorzenie	-	-	(7)	(8)	(15)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-
Wartość księgową netto	-	-	-	1	1

5.5 Rzeczowe aktywa trwałe

Nota 2

	Stan na dzień	
	31.12.2014	31.12.2013
Grunty	-	-
Budynki i budowle	-	-
Urządzenia techniczne i maszyny	4	13
Środki transportu	9	44
Inne środki trwałe	-	-
Środki trwałe w budowie	-	-
Razem	13	57

Nota 2a

Zmiany wartości rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 r.

	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na dzień 1 stycznia 2014						
Wartość brutto	-	100	176	13	-	289
Umorzenie	-	(87)	(132)	(13)	-	(232)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-
Wartość księgowa netto	-	13	44	-	-	57
Zmiany w 2014						
Wykup z leasingu	-	-	2	-	-	2
Likwidacja	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja	-	(9)	(38)	-	-	(47)
Eliminacja umorzenia wskutek likwidacji	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2014 r.						
Wartość brutto	-	100	178	13	-	291
Umorzenie	-	(96)	(169)	(13)	-	(278)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-
Wartość księgowa netto	-	4	9	-	-	13

Zmiany wartości rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 r.

	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na dzień 1 stycznia 2013						
Wartość brutto	-	100	176	13	-	289
Umorzenie	-	(76)	(97)	(13)	-	(186)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-
Wartość księgową netto	-	24	79	-	-	103
Zmiany w roku 2013						
Zakup	-	-	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja	-	(11)	(35)	-	-	(46)
Eliminacja umorzenia wskutek likwidacji	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2013 r.						
Wartość brutto	-	100	176	13	-	289
Umorzenie	-	(87)	(132)	(13)	-	(232)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-
Wartość księgową netto	-	13	44	-	-	57

Nota 2b

Rzeczowe aktywa trwale użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego

	Stan na dzień					
	31 grudnia 2014			31 grudnia 2013		
Grupy środków trwałych	Wartość początkowa – aktywowany leasing finansowy	Skumulowane umorzenie	Wartość księgową netto	Wartość początkowa – aktywowany leasing finansowy	Skumulowane umorzenie	Wartość księgową netto
	Budynki i budowle	-	-	-	-	-
Urządzenia techniczne i maszyny	-	-	-	-	-	-
Środki transportu	178	(169)	9	176	(132)	44
Inne środki trwałe	-	-	-	-	-	-
Środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	-
Razem	178	(169)	9	176	(132)	44

5.6 Długoterminowe inwestycje finansowe

Nota 3

Finansowe inwestycje długoterminowe

	31.12.2014	31.12.2013
Stan na dzień 1 stycznia 2014 / 1 stycznia 2013	36 895	31 483
Zmiany w ciągu okresu	1 033	5 413
- zwiększenia z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesione na wynik finansowy	1 496	8 798
- zwiększenia z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesione na kapitał	212	746
- nabycie	-	5
- zmniejszenia z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesione na wynik finansowy	(676)	(2 119)
- zmniejszenia z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesione na kapitał	-	(2 017)
- zbycie	-	-
- przekwalifikowanie na inwestycje krótkoterminowe	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2014 / 31 grudnia 2013	37 928	36 895
Papiery notowane na giełdzie	-	-
-	-	-
Papiery nienotowane na giełdzie	37 928	36 895
IQ Venture Capital S.a.r.l.	13 775	13 563
Inqbe sp. z o.o.	10 706	9 210
Ventures Hub sp. z o.o.	13 442	14 117
Inventiq sp. z o.o.	5	5
Obligacja długoterminowa	-	-

Nota 3a

Długoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

	31.12.2014	31.12.2013
Stan na dzień 1 stycznia 2014 / 1 stycznia 2013	23 328	16 649
Zmiany w ciągu okresu	820	6 679
- zmiana prezentacji inwestycji finansowych w sprawozdaniu	-	-
- zwiększenia z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesione na wynik finansowy	1 496	8 798
- nabycie	-	-
- zmniejszenia z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesione na wynik finansowy	(676)	(2 119)
- zbycie	-	-
- przekwalifikowanie na inwestycje krótkoterminowe	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2014 / 31 grudnia 2013	24 148	23 328
Papiery notowane na giełdzie	-	-
-	-	-
Papiery nienotowane na giełdzie	24 148	23 328
Inqbe sp. z o.o.	10 706	9 210
Ventures Hub sp. z o.o.	13 442	14 117

Nota 3b

Długoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez kapitały

	31.12.2014	31.12.2013
Stan na dzień 1 stycznia 2014 / 1 stycznia 2013	13 568	14 834
Zmiany w ciągu okresu	212	(1 266)
- zwiększenia z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesione na kapitał własny	212	746
- nabycie	-	5
- zmniejszenia z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesione na kapitał własny	-	(2 017)
- zbycie	-	-
- odpis z tytułu utraty wartości	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2014 / 31 grudnia 2013	13 780	13 568
Papiery notowane na giełdzie	-	-
-	-	-
Papiery nienotowane na giełdzie	13 780	13 568
IQ Venture Capital S.a.r.l.	13 775	13 563
Inventiq sp. z o.o.	5	5

Nota 3c

Jednostki zależne i stowarzyszone

	31.12.2014		31.12.2013	
	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych
Stan na dzień 1 stycznia 2014 / 1 stycznia 2013				
Wartość brutto	36 895	-	31 483	-
Odpisy aktualizujące	-		-	-
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2014 / 1 stycznia 2013	36 895	-	31 483	-
Zmiany w ciągu roku				
- nabycie, objęcie udziałów i akcji	-	-	5	-
- zbycia	-	-	-	-
- zwiększenia (aktualizacja do wart. godziwej)	1 708	-	9 544	-
- zmniejszenia (aktualizacja do wart. godziwej)	(676)	-	(4 136)	-
- zmiana prezentacji	-	-	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2014 / 31 grudnia 2013	37 928		36 896	-
Wartość brutto	37 928	-	36 896	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2014 / 31 grudnia 2013	37 928	-	36 895	-

5.7 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Nota 4

Należności z tytułu dostaw i usług

	Stan na dzień	
	31.12.2014	31.12.2013
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	-	-
1) jednostki zależne	-	-
2) jednostki stowarzyszone	-	-
3) pozostałe jednostki powiązane	-	-
4) jednostki niepowiązane	-	-
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	7	2
1) jednostki zależne:	-	-
2) jednostki stowarzyszone:	7	2
- <i>GetLaunch sp. z o.o.</i>	2	2
- odpis aktualizujący przeterminowane należności	(2)	
- <i>rTime sp. z o.o.</i>	2	
- odpis aktualizujący przeterminowane należności	(2)	
- <i>Power Price S.A.</i>	6	
- <i>Exnui sp. z o.o.</i>	1	
3) pozostałe jednostki powiązane	-	-
4) jednostki niepowiązane	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług razem	7	2

Nota 5

Pozostałe należności

	Stan na dzień	
	31.12.2014	31.12.2013
Pozostałe należności krótkoterminowe	-	462
1) jednostki zależne	-	-
2) jednostki stowarzyszone:	-	-
3) pozostałe jednostki powiązane	-	-
4) jednostki niepowiązane	400	462
- odpis aktualizujący przeterminowane należności	(400)	(400)
- rozwiązanie odpisu aktualizującego przeterminowane należności	-	400
Należności budżetowe	249	199
Pozostałe krótkoterminowe należności razem	249	661

5.8 Krótkoterminowe inwestycje finansowe

Nota 6

	Stan na dzień	
	31.12.2014	31.12.2013
Obligacje krótkoterminowe:	-	-
1) jednostki zależne:	-	-
2) jednostki stowarzyszone	-	-
3) pozostałe jednostki powiązane	-	-
4) jednostki niepowiązane	-	-
Udzielone pożyczki krótkoterminowe:	-	-
1) jednostki zależne:	-	-
2) jednostki stowarzyszone:	-	-
3) pozostałe jednostki powiązane	-	-
4) jednostki niepowiązane	-	-
Krótkoterminowe inwestycje finansowe razem	-	-

5.9 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Nota 7

	Stan na dzień	
	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne w kasie	-	-
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	20	34
Inne aktywa finansowe o terminie płatności do 3 miesięcy od dnia nabycia	-	-
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	34

5.10 Inne aktywa obrotowe

Nota 8

	Stan na dzień	
	31.12.2014	31.12.2013
Czynne rozliczenia międzyokresowe		
- składki członkowskie	-	-
- ubezpieczenia	6	4
- inne	-	3
Razem inne aktywa obrotowe	6	7

5.11 Informacje dotyczące elementów kapitału własnego

Podstawowym założeniem polityki Spółki w zakresie zarządzania kapitałami jest utrzymanie optymalnej struktury kapitału w długim okresie, systematyczny wzrost funduszy (kapitałów) własnych adekwatnych do skali i rodzaju prowadzonej działalności poprzez maksymalizację wyniku finansowego oraz jego przeznaczanie na zwiększenie kapitałów własnych Spółki. Istotne jest także utrzymanie silnej bazy kapitałowej, będącej podstawą budowania zaufania ze strony przyszłych inwestorów oraz rynku i zapewniającej przyszły rozwój Spółki.

Nota 9 Kapitały własne

Kapitał podstawowy

Kapitał zakładowy (wyemitowany) IQ Partners S.A. wynosi 22.353.000,00 zł i dzieli się na 22.353.000 szt. akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych przez IQ Partners S.A. akcji wynosi 22.353.000.

Emitent nie posiada akcji zwykłych wyemitowanych i nie w pełni opłaconych, nie posiada także akcji własnych.

Nie wystąpiły żadne zmiany w wyemitowanym kapitale własnym Emitenta zarówno w bieżącym jak i w poprzednim okresie sprawozdawczym.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	wartość serii / emisji w g w wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy od daty:
A	na okaziciela	brak uprzywilejowania	nie ma	20 000 000	20 000 000	Wszystkie akcje serii A zostały objęte w wyniku połączenia spółek przez w spółników łączących się spółek*	2007-07-19	2007-07-19
B	na okaziciela	brak uprzywilejowania	nie ma	1 853 000	1 853 000	gotówka	2007-10-11	2007-10-11
C	na okaziciela	brak uprzywilejowania	nie ma	500 000	500 000	gotówka	2009-09-11	2009-09-11
Liczba akcji, razem:				22 353 000				
Kapitał zakładowy, razem:					22 353 000			
Wartość nominalna jednej akcji:					1,00 zł			

*Spółka IQ Partners S.A. powstała w wyniku połączenia IQ Partners spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000243708 i IFA Investments spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000186455.

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (agio)

Kapitał powstał w 2008 roku jako nadwyżka osiągnięta przy emisji akcji serii B powyżej ich wartości nominalnej i wynosi na dzień 31.12.2014 i 31.12.2013 r. 3.643 tys. zł.

Niepodzielony wynik finansowy

Zyski zatrzymane w Spółce na dzień 31.12.2014r. w wysokości -585 tys. zł i na dzień 31.12.2013 r. -4.947 tys. zł stanowią niepokryte straty z lat ubiegłych.

Pozostałe kapitały

Pozostałe kapitały rezerwowe

	Stan na dzień	
	31.12.2014	31.12.2013
Kapitał zapasowy tworzony ustawowo (8%)	673	673
Kapitał zapasowy z zysków lat ubiegłych	16 139	16 139
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych	-9 890	-10 062
Razem kapitały rezerwowe	6 922	6 750

5.12 Zobowiązania finansowe

Nota 10

Długoterminowe zobowiązania finansowe

	Stan na dzień	
	31.12.2014	31.12.2013
obligacje długoterminowe	-	223
kredyty bankowe	-	-
leasing finansowy	-	-
Razem długoterminowe zobowiązania finansowe	-	223

Nota 10a

Krótkoterminowe zobowiązania finansowe

	Stan na dzień	
	31.12.2014	31.12.2013
kredyt bankowy	-	-
kredyt w rachunku bieżącym	-	-
leasing finansowy	-	12
pożyczki	2 159	1 297
- <i>IQ Venture Capital s.a r.l.</i>	1 347	1 297
- <i>Ventures Hub sp. z o.o.</i>	812	-
obligacje krótkoterminowe	459	220
- <i>Ventures Hub sp. z o.o.</i>	459	220
Razem krótkoterminowe zobowiązania finansowe	2 618	1 529

Na dzień 31 grudnia 2014 roku IQ Partners S.A. posiadała zawarte umowy pożyczki ze spółką zależną IQ Venture Capital s.a r.l. na łączną kwotę 1.347 tys. zł w tym odsetki 87 tys. oraz z Ventures Hub sp. z o.o. na łączną kwotę 812 tys. zł w tym odsetki 13 tys. zł. Krótkoterminowe zobowiązania finansowe z tytułu emisji obligacji do Ventures Hub sp. z o.o. wyniosły łącznie 459 tys. zł. w tym odsetki 60 tys. zł.

5.13 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Nota 11

	Stan na dzień	
	31.12.2014	31.12.2013
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-
1) jednostki zależne	-	-
2) jednostki stowarzyszone	-	-
3) pozostałe jednostki powiązane	-	-
4) jednostki niepowiązane	-	-
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31	29
1) jednostki zależne:	-	-
2) jednostki stowarzyszone:	-	-
3) pozostałe jednostki powiązane	-	-
4) jednostki niepowiązane	31	29
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31	29

5.14 Pozostałe zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe

Nota 12

	Stan na dzień	
	31.12.2014	31.12.2013
Pozostałe zobowiązania	43	6
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	29	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	3	1
Zobowiązania z tytułu innych podatków	11	5
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	-	-
Razem pozostałe zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	43	6

5.15 Rozliczenia międzyokresowe

Nota 13

	Stan na dzień	
	31.12.2014	31.12.2013
Bierne rozliczenia międzyokresowe	-	-
Rezerwa na koszty	25	22
Razem bierne rozliczenia międzyokresowe	25	22

5.16 Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

Spółka nie posiadała zobowiązania z tytułu podatku dochodowego na 31.12.2014 r. oraz na 31.12.2013 r.

5.17 Leasing

Na 31 grudnia 2014 roku Spółka nie posiada umów leasingowych o charakterze operacyjnym i finansowym.

5.18 Instrumenty finansowe dodatkowe ujawnienia

Kategorie i klasy instrumentów finansowych

Aktywa finansowe

Stan na dzień 31.12.2014

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Kategorie instrumentów finansowych				Ogółem
		Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i wierzytelności nie przeznaczone do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane do wartości godziwej przez kapitały	
Udziały i akcje	3a,3b	24 148	-	-	13 780	37 928
Należności z tytułu dostaw i usług	4	-	7	-	-	7
Należności budżetowe	5	-	249	-	-	249
Pozostałe należności	5	-	-	-	-	-
Obligacje	6	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	6	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	-	20	-	-	20
		24 148	276	-	13 780	38 204

Aktywa finansowe

Stan na dzień 31.12.2013

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Kategorie instrumentów finansowych				Ogółem
		Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i wierzytelności nie przeznaczone do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane do wartości godziwej przez kapitały	
Udziały i akcje	3a,3b	23 328	-	-	13 568	36 896
Należności z tytułu dostaw i usług	4	-	2	-	-	2
Należności budżetowe	5	-	199	-	-	199
Pozostałe należności	5	-	462	-	-	462
Obligacje	6	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	6	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	-	34	-	-	34
		23 328	697	-	13 568	37 592

Zobowiązania finansowe

Stan na dzień 31.12.2014

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Kategorie instrumentów finansowych			Ogółem
		Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11	-	31	-	31
Kredyty	10,10a	-	-	-	-
Pożyczki	10,10a	-	2 159	-	2 159
Obligacje	10,10a	-	459	-	459
Leasing finansowy	10,10a	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	12	-	43	-	43
		-	2 692	-	2 692

Zobowiązania finansowe

Stan na dzień 31.12.2013

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Kategorie instrumentów finansowych			
		Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39	Ogółem
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11	-	29	-	29
Kredyty	10,10a	-	-	-	-
Pożyczki	10,10a	-	1 297	-	1 297
Obligacje	10,10a	-	443	-	443
Leasing finansowy	10,10a	-	-	12	12
Pozostałe zobowiązania	12	-	6	-	6
		-	1 775	12	1 787

W tabeli poniżej przedstawiono podsumowanie wartości bilansowych i godziwych dla poszczególnych grup instrumentów finansowych na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Stan na dzień 31.12.2014

Kategorie instrumentów finansowych	Cena nabycia	Wartość godziwa
		prezentowana w bilansie
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	1 235	24 148
Pożyczki i wierzytelności nie przeznaczone do sprzedaży	276	276
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane do wartości godziwej przez kapitały	17 422	13 780
Razem aktywa finansowe	18 933	38 204
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	2 692	2 692
Zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39	-	-
Razem zobowiązania finansowe	2 692	2 692

Stan na dzień 31.12.2013

Kategorie instrumentów finansowych	Cena nabycia	Wartość godziwa
		prezentowana w bilansie
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	1 235	23 328
Pożyczki i wierzytelności nie przeznaczone do sprzedaży	697	697
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane do wartości godziwej przez kapitały	17 422	13 568
Razem aktywa finansowe	19 354	37 592
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	1 775	1 775
Zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39	12	12
Razem zobowiązania finansowe	1 787	1 787

Kategorie wyceny do wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej do wartości godziwej

W oparciu o stosowane metody ustalania wartości godziwej, poszczególne składniki aktywów i zobowiązań finansowych Spółka klasyfikuje do następujących kategorii:

1) **Poziom 1:** Aktywa i zobowiązania finansowe, których wartość godziwa wyceniana jest bezpośrednio o ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań. Na 31.12.2014 roku do tej kategorii Spółka nie zakwalifikowała żadnych aktywów i zobowiązań.

2) **Poziom 2:** Aktywa i zobowiązania finansowe, których wartość godziwa wyceniana jest za pomocą modeli wyceny, w przypadku, których wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni (jako ceny) lub pośrednio (bazujące na cenach). Na 31.12.2014 roku do tej kategorii Spółka nie zakwalifikowała żadnych aktywów i zobowiązań.

3) **Poziom 3:** Aktywa i zobowiązania finansowe, których wartość godziwa wyceniana za pomocą modeli wyceny, w przypadku, których dane wejściowe nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne). Do tej kategorii Spółka zaklasyfikowała

- udziały i akcje nie notowane na GPW,
- dłużne kapitałowe papiery wartościowe nie będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym: obligacje emitowane przez przedsiębiorstwa,
- pożyczki nie będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym.

Szczegółowy opis metody ustalania wartości godziwej prezentowany jest w rozdziale 5.2.2 „Ujmowanie i wycena aktywów i pasywów oraz ustalanie wyniku finansowego – „Ujmowanie i wycena aktywów i zobowiązań finansowych” oraz w rozdziale 5.2.1 „Podstawy sporządzania sprawozdania finansowego”- „Wartość godziwa instrumentów finansowych”.

W tabelach poniżej przedstawiono podział aktywów i zobowiązań finansowych prezentowanych w sprawozdaniu finansowym w wartości godziwej w podziale na 3 kategorie:

Stan na dzień 31.12.2014					
	Nota	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
		Ceny kwotowane na aktywnych rynkach	Techniki wyceny oparte na obserwowalnych danych rynkowych	Pozostałe techniki wyceny	
Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej					
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy		-	-	24 148	24 148
Nienotowane papiery wartościowe	3a			24 148	24 148
Notowane papiery wartościowe	-			-	-
Pożyczki i wierzytelności nie przeznaczone do sprzedaży		-	-	276	276
Obligacje	6			-	-
Pozostałe pożyczki i należności	6			276	276
w tym należność z tytułu podatku VAT				248	248
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane do wartości godziwej przez kapitały		-	-	13 780	13 780
Nienotowane papiery wartościowe	3b			13 780	13 780
Notowane papiery wartościowe	-			-	-
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej razem		-	-	38 205	38 204
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy		-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu		-	-	2 692	2 692
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej razem		-	-	2 692	2 692

Stan na dzień 31.12.2013

	Nota	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
		Ceny kwotowane na aktywnych rynkach	Techniki wyceny oparte na obserwowalnych danych rynkowych	Pozostałe techniki wyceny	
Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej					
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy		-	-	23 328	23 328
Nienotowane papiery wartościowe	3a			23 328	23 328
Notowane papiery wartościowe	-			-	-
Pożyczki i wierzytelności nie przeznaczone do sprzedaży		-	-	697	697
Obligacje	6			-	-
Pozostałe pożyczki i należności w tym należność z tytułu podatku VAT	6			697 199	697 199
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane do wartości godziwej przez kapitały		-	-	13 568	13 568
Nienotowane papiery wartościowe	3b			13 568	13 568
Notowane papiery wartościowe	-			-	-
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej razem		-	-	37 593	37 592
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy		-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu		-	-	1 775	1 775
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej razem		-	-	1 775	1 775

W okresie sprawozdawczym i w okresie porównywalnym w Spółce nie wystąpiły przesunięcia instrumentów finansowych pomiędzy Poziomami 1, 2 i 3.

Zwraca się uwagę, że Emitent na 31.12.2014 r. posiadał 248 tys. zł. należności z tytułu podatku VAT, natomiast na dzień 31.12.2013 r. 199 tys. zł.

Zyski/(Straty) dotyczące instrumentów finansowych rozpoznane w przychodach i kosztach finansowych w podziale na klasy instrumentów finansowych

Aktywa finansowe

Stan na dzień 31.12.2014

Wyszczególnienie	Nienotowane instrumenty kapitałowe	Obligacje	Pożyczki	Należności z tytułu dostaw i usług oraz Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		Razem
				pozostałe należności		
Saldo otwarcia	36 896	-	-	663	34	37 592
Zyski/(Straty) ujęte w:	1 032	-	-	-	-	1 032
- wyniku finansowym	820	-	-	-	-	820
- innych całkowitych dochodach	212	-	-	-	-	212
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	(14)	(14)
Uregulowanie	-	-	-	(4)	-	(4)
Odpis aktualizujący przeterminowane należności	-	-	-	(3)	-	(3)
Spisane przeterminowane należności	-	-	-	(400)	-	(400)
Saldo zamknięcia	37 928	-	-	256	20	38 204

Aktywa finansowe

Stan na dzień 31.12.2013

Wyszczególnienie	Nienotowane instrumenty kapitałowe	Obligacje	Pożyczki	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i ich ekwiwalenty		Razem
				Srodki pieniężne		
Saldo otwarcia	31 483	162	2	821	24	32 492
Zyski/(Straty) ujęte w:	5 408	5	-	-	-	5 413
- wyniku finansowym	6 679	5	-	-	-	6 684
- innych całkowitych dochodach	(1 271)	-	-	-	-	(1 271)
Zwiększenie	5	-	-	45	10	60
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-
Uregulowanie	-	(167)	-	(192)	-	(359)
Odpis aktualizujący przeterminowane należności	-	-	(2)	(11)	-	(13)
Saldo zamknięcia	36 896	-	-	663	34	37 592

Zobowiązania finansowe

Stan na dzień 31.12.2014

Wyszczególnienie	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Kredyty	Pożyczki	Obligacje	Leasing	Razem
Zyski/(Straty) ujęte w:	-	-	63	16	(2)	77
- wyniku finansowym	-	-	63	16	(2)	77
- innych całkowitych dochodach	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	39	-	799	-	-	838
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-
Uregulowanie	-	-	-	-	(10)	(10)
Odpis aktualizujący przeterminowane zobowiązania	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	74	-	2 159	459	-	2 692

Zobowiązania finansowe

Stan na dzień 31.12.2013

Wyszczególnienie	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Kredyty	Pożyczki	Obligacje	Leasing	Razem
Zyski/(Straty) ujęte w:	-	(4)	(27)	(21)	(2)	(54)
- wyniku finansowym	-	(4)	(27)	(21)	(2)	(54)
- innych całkowitych dochodach	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	1 004	43	-	1 047
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-
Uregulowanie	(9)	(247)	-	-	(47)	(303)
Odpis aktualizujący przeterminowane zobowiązania	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	35	-	1 297	443	12	1 787

Zyski/(Straty) dotyczące instrumentów finansowych rozpoznane w przychodach i kosztach finansowych w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Stan na dzień 31.12.2014

Aktywa finansowe

Kategorie instrumentów finansowych

	Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i wierzytelności nie przeznaczone do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane do wartości godziwej przez kapitały	Ogółem
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	-	-	-	-	-
Zyski / (Straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Zyski/(Straty) z tytułu wyceny i realizacji do wartości godziwej	820	-	-	212	1 032
- wyniku finansowym	820	-	-	-	820
- innych całkowitych dochodach	-	-	-	212	212
Ogółem (zysk/strata netto)	820	-	-	212	1 032

Stan na dzień 31.12.2013

Aktywa finansowe

Kategorie instrumentów finansowych

	Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i wierzytelności nie przeznaczone do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane do wartości godziwej przez kapitały	Ogółem
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	-	5	-	-	5
Zyski / (Straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Zyski/ (Straty) z tytułu wyceny i realizacji do wartości godziwej	6 679	-	-	(1 271)	5 408
- wyniku finansowym	6 679	-	-	-	6 679
- innych całkowitych dochodach	-	-	-	(1 271)	(1 271)
Ogółem (zysk/strata netto)	6 679	5	-	(1 271)	5 413

Stan na dzień 31.12.2014

Zobowiązania finansowe

Kategorie instrumentów finansowych

	Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według amortyzowanego kosztu	Zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39	Ogółem
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	-	79	(2)	77
Zyski / (Straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
Zyski/ (Straty) z tytułu wyceny i realizacji do wartości godziwej	-	-	-	-
Ogółem (zysk/strata netto)	-	79	(2)	77

Stan na dzień 31.12.2013

Zobowiązania finansowe

Kategorie instrumentów finansowych

	Zobowiązania finansowe	Pozostałe zobowiązania	Zobowiązania	Ogółem
	wyceniane do wartości godziennej przez wynik finansowy	finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	wyłączone z zakresu MSR 39	
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	-	(52)	(2)	(54)
Zyski / (Straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
Zyski / (Straty) z tytułu wyceny i realizacji do wartości godziennej	-	-	-	-
Ogółem (zysk/strata netto)	-	(52)	(2)	(54)

5.19 Zarządzanie ryzykiem finansowym

Zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka jest narażona na ryzyka związane przede wszystkim z instrumentami finansowymi głównie nabywanymi i posiadanymi w ramach działalności operacyjnej i finansowej charakterystycznych dla branży Private Equity i Venture Capital. Mniejszy stopień ryzyka wiąże się z instrumentami emitowanymi (zwłaszcza obligacjami odsetkowymi i zamiennymi). Ryzyko to można określić, jako ryzyko rynkowe (obejmujące ryzyko walutowe i ryzyko stopy procentowej), ryzyko płynności oraz ryzyko kredytowe.

Spółka zarządza ryzykiem finansowym w celu ograniczenia niekorzystnego wpływu zmian kursów walutowych i stóp procentowych, jak również podejmuje działania zmierzające do stabilizacji przepływów pieniężnych oraz zapewnienia odpowiedniego poziomu płynności finansowej. Za zarządzanie ryzykiem finansowym zgodnie z przyjętą strategią zarządzania ryzykiem jest odpowiedzialny Zarząd Emitenta.

Polityka zarządzania ryzykiem finansowym określa zakres oraz zasady odpowiedzialności w obszarze zarządzania ryzykiem finansowym, a w szczególności precyzuje:

- miary ryzyka używane do identyfikacji oraz oceny ekspozycji na ryzyka finansowe,
- wybór odpowiednich instrumentów zabezpieczających przed zidentyfikowanymi rodzajami ryzyka,
- metodologię wyceny wartości godziennej instrumentów finansowych,
- limity transakcyjne oraz kredytowe dla podmiotów, z którymi Spółka dokonuje transakcji gospodarczych.

Rachunkowość zabezpieczeń

Ponieważ IQ Partners S.A. dokonuje rozliczeń głównie w PLN nie zachodzi konieczność zawierania transakcji terminowych w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem walutowym oraz ryzykiem stopy procentowej.

Ryzyko rynkowe –wahania kursów spółek notowanych Newconnect

Ryzyko wahań kursów (szczególnie akcji) wiąże się z procedurą wyceny portfela inwestycyjnego dla spółek publicznych. Istnieje ryzyko zmiany wartości godziennej spółek wycenianych według cen rynkowych. Wyższy potencjał wzrostu notowań na Newconnect oznaczać może podwyższone ryzyko inwestycyjne.

Ryzyko rynkowe –ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe obecnie w IQ Partners S.A. nie występuje, ponieważ Spółka nie posiada zagranicznych odbiorców i dostawców oraz nie prowadzi innych rozliczeń walutowych.

Spółka preferuje ustalanie wynagrodzeń w rozliczeniach z kontrahentami w PLN, wskutek czego minimalizuje ryzyko kursowe.

Ryzyko rynkowe –ryzyko stopy procentowej

Aktywa o stałym oprocentowaniu narażone są na ryzyko zmiany wartości godziennej w wyniku zmian stóp procentowych. Natomiast aktywa ze zmienną stopą procentową narażone są na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych. Maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest ich wartości bilansowej i na moment bilansowy wyniosła odpowiednio:

Zaangażowanie na 31 grudnia 2014 r.

Aktywa/ zobowiązania o oprocentowaniu stałym	Wartość netto	Naliczone odsetki	Oprocentowanie
Należności z tytułu udzielonych pożyczek			
Razem aktywa o oprocentowaniu stałym	-	-	-
Zobowiązania			
Pożyczkobiorca A -pożyczka	650	32	4,1%
Razem zobowiązania o oprocentowaniu stałym	650	32	-

Zobowiązania o oprocentowaniu stałym stanowią 2% kapitałów własnych spółki, na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Zaangażowanie na 31 grudnia 2014 r.

Aktywa/ zobowiązania o oprocentowaniu zmiennym	Wartość netto	Naliczone odsetki	Oprocentowanie
Należności z tytułu udzielonych pożyczek			
Razem aktywa o oprocentowaniu zmiennym	-	-	-
Pożyczkobiorca A -pożyczka	250	31	WIBOR 1R+1,5p.p.
Pożyczkobiorca A -pożyczka	360	24	WIBOR 1R+1,0p.p.
Pożyczkobiorca B -pożyczka	799	13	WIBOR 3M+1,0p.p.
Pożyczkobiorca B -obligacja	100	13	WIBOR 1R+1,5p.p.
Pożyczkobiorca B -obligacja	300	47	WIBOR 1R+2,0p.p.
Razem zobowiązania o oprocentowaniu zmiennym	1 809	128	-

Zobowiązania o oprocentowaniu zmiennym stanowią 6% kapitałów własnych spółki, na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Spółka nie stosowała na moment bilansowy instrumentów finansowych ani innych metod służących zabezpieczeniu się przed ryzykiem zmiany stopy procentowej, ze względu na nieistotny wpływ przychodów odsetkowych na wynik finansowy Spółki.

Ryzyko płynności

Spółka IQ Partners S.A. jako podmiot działający na rynku narażona jest na ryzyko utraty płynności finansowej, rozumianej, jako zdolność regulowania swoich zobowiązań w wyznaczonym terminie.

Spółka musi mieć stały dostęp do rynków finansowych, dlatego też jest narażona na ryzyko braku możliwości pozyskania nowego finansowania, jak również refinansowania swojego zadłużenia. Ryzyko to jest uzależnione przede wszystkim od warunków rynkowych i oceny zdolności kredytowej Spółki.

Spółka zarządzają swoją płynnością poprzez bieżące monitorowania poziomu wymagalnych zobowiązań, prognozowanie przepływów pieniężnych oraz odpowiednie zarządzanie środkami pieniężnymi. Spółka zamierza pozyskiwać wolne środki pieniężne z przeprowadzanych dezinvestycji aktywów finansowych, a uzyskane w ten sposób środki przeznaczać na nowe inwestycje a powstałe nadwyżki lokować w krótkoterminowe instrumenty finansowe (lokaty bankowe), które mogą być w każdej chwili wykorzystane do obsługi zobowiązań.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe rozumiane jest, jako brak możliwości wywiązania się z zobowiązań przez wierzycieli Spółki. Ryzyko kredytowe związane jest z trzema głównymi obszarami:

- wiarygodność kredytowa klientów handlowych,
- wiarygodność kredytowa instytucji finansowych tj. banków,
- wiarygodność kredytowa podmiotów, w które Spółka inwestuje, udziela pożyczek.

Spółka na bieżąco monitoruje stany należności od kontrahentów, przez co narażenie na ryzyko nieściągalności należności jest nieznaczne.

W zakresie wolnych środków pieniężnych Spółka korzysta z krótkoterminowych lokat bankowych jedynie w wiarygodnych instytucjach finansowych.

Stan na 31.12.2014 r.

Pożyczki i wierzytelności nie przeznaczone do sprzedaży	276
w tym należność z tytułu podatku VAT	248
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-
Razem	276

	Stan na 31.12.2013 r.
Pożyczki i wierzytelności nie przeznaczone do sprzedaży	697
w tym należność z tytułu podatku VAT	199
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-
Razem	697

Analiza wiekowa aktywów finansowych, które są przeterminowane na koniec okresu sprawozdawczego, lecz w przypadku których nie nastąpiła utrata wartości:

	Stan na 31.12.2014 r.		Stan na 31.12.2013 r.	
	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości
Należności handlowe				
Bez przeterminowania	7	-	-	-
Przeterminowane 0-30 dni	-	-	-	-
Przeterminowane 31-120 dni	-	-	-	-
Przeterminowane 121-365 dni	-	-	2	-
Przeterminowane powyżej 1 roku	-	-	-	-
Razem	7	-	2	-

	Stan na 31.12.2014 r.		Stan na 31.12.2013 r.	
	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości
Pożyczki udzielone				
Bez przeterminowania	-	-	-	-
Przeterminowane 0-30 dni	-	-	-	-
Przeterminowane 31-120 dni	-	-	-	-
Przeterminowane 121-365 dni	-	-	-	-
Przeterminowane powyżej 1 roku	-	-	-	-
Razem	-	-	-	-

Ryzyko cenowe

Jedyne ryzyko cenowe wynika z uwarunkowań rynkowych. W zakresie działalności inwestycyjnej Spółka posiada znaczącą pozycję rynkową oraz doświadczony zespół inwestycyjny, co wpływa korzystnie na wiarygodność IQ Partners S.A. jako kontrahenta.

Zarządzanie zobowiązaniami do utrzymania określonych wskaźników finansowych

Umowy kredytowe Spółki nie zawierają warunków dotyczących utrzymania określonych wskaźników finansowych.

Termin zapadalności zobowiązań

	Stan na dzień 31.12.2014					
	Wartość bilansowa	Do 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lata	2-5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe	2 618	1 309	1 309	-	-	-
Zobowiązania z tyt. pod. dochodowego	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe	31	31	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	43	43	-	-	-	-
	2 692	1 383	1 309	-	-	-

Stan na dzień 31.12.2013

	Wartość bilansowa	Do 6 miesiący	6-12 miesiący	1-2 lata	2-5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe	1 752	765	765	223	-	-
Zobowiązania z tyt. pod. dochodowego	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe	29	29	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	6	6	-	-	-	-
	1 787	800	765	223	-	-

Ryzyko zmiany ceny aktywów finansowych

Ryzyko zmiany cen aktywów finansowych, na które wprost przekłada się wartość aktywów netto można rozpatrywać w następujących obszarach:

- Ryzyko związane z wysokimi wycenami spółek – potencjalnych inwestycji
- Ryzyko związane z utratą potencjalnych inwestycji wskutek braku możliwości zaoferowania konkurencyjnych warunków inwestycji lub też zwiększenia się ryzyka inwestycyjnego związanego z wyższym kosztem rozpoczęcia inwestycji. W sytuacji, gdy wyceny spółek na rynkach giełdowych oraz w porównywalnych transakcjach w branży inwestycyjnej maleją, ryzyko to również się zmniejsza.
- Ryzyko związane ze spadkiem wartości instrumentów finansowych (udziałów, akcji, innych papierów wartościowych).

IQ Partners S.A. dokonuje wyceny wartości godziwej posiadanych aktywów finansowych. Metody wycen w części są oparte bezpośrednio na kursach rynkowych spółek giełdowych lub na danych porównawczych spółek notowanych na giełdach w Polsce i za granicą. Istnieje, więc ryzyko pogorszenia wyników Spółki IQ Partners S.A., odzwierciedlających zmiany wyżej wspomnianych wycen, w momencie dekonjunktury na giełdach.

Zarządzanie kapitałem

Celem Zarządu w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona kapitału Spółki niezbędnego do kontynuowania działalności, tak, aby możliwe było zapewnienie akcjonariuszom zwrotu z inwestycji.

Zgodnie ze Statutem Spółki oraz Kodeksem Spółek Handlowych decyzja o wypłacie dywidendy oraz wykupie akcji własnych w celu umorzenia podlega zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie. Spółka nie wypłaciła dotychczas dywidendy.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie było zmian zasad zarządzania kapitałem.

Na Spółce nie spoczywały do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania jakiegokolwiek zewnętrzne wymogi kapitałowe.

5.20 Przychody ze sprzedaży

Nota 14

	Za okres	
	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
Usługi		
Wynajem powierzchni biurowej	81	131
Razem przychody ze sprzedaży	81	131

5.21 Koszty według rodzaju

Nota 15

	Za okres	
	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(47)	(49)
Koszty świadczeń pracowniczych	(443)	(458)
Zużycie materiałów i energii	(14)	(15)
Usługi obce	(283)	(393)
Podatki i opłaty	(6)	(18)
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne	(75)	(121)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(19)	(23)
Pozostałe koszty	(8)	(36)
Razem koszty rodzajowe	(895)	(1 113)

5.22 Pozostałe przychody

Nota 16

	Za okres	
	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
Refaktury	-	24
Roczna korekta VAT	4	111
Inne	-	1
Razem pozostałe przychody	4	136

5.23 Pozostałe koszty

Nota 17

	Za okres	
	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
Odpisy aktualizujące przeterminowane należności	(400)	(400)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących przeterminowane należności	-	400
Spisane przeterminowane należności	(3)	(11)
Refaktury	-	(6)
Inne	(1)	-
Razem pozostałe koszty	(404)	(17)

5.24 Zyski i straty z inwestycji

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych:

	Za okres	
	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
Aktualizacja wartości akcji/udziałów		
Ventures Hub sp. z o.o.	(676)	8 798
Inqbe sp. z o.o.	1 497	(2 119)
Razem zyski i straty z tytułu zmiany wartości godziwej	821	6 679

Pozostałe zyski i straty z inwestycji:

	Za okres	
	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
Przychody z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
Przychody z tytułu obligacji	-	5
Przychody z tytułu lokat bankowych	-	-
Razem pozostałe zyski i straty na inwestycji	-	5

5.25 Przychody finansowe

Nota 18

	Za okres	
	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	-	-
Zysk z tytułu aktualizacji wartości udziałów do wartości godziwej	1 497	8 798
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i obligacji	-	5
Dodatnie różnice kursowe	-	1
Razem przychody finansowe	1 497	8 804

5.26 Koszty finansowe

Nota 19

	Za okres	
	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
Koszty odsetek z tytułów:	(80)	(71)
Kredytu	-	(4)
Pożyczki	(62)	(27)
Obligacji	(18)	(21)
Leasingu finansowego	-	(2)
Pozostałe	-	(17)
Strata ze zbycia aktywów finansowych	-	-
Strata z tytułu aktualizacji wartości udziałów do wartości godziwej	(676)	(2 119)
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywa finansowego	-	(2)
Razem koszty finansowe	(756)	(2 192)

5.27 Podatek dochodowy

Nota 20

	Za okres	
	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
Podatek bieżący	-	-
Podatek odroczony	(137)	(1 256)
Razem	(137)	(1 256)

5.28 Podatek bieżący

Uzgodnienie podatku dochodowego do wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym licznym według efektywnej stawki podatkowej.

Nota 20a

	Za okres	
	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
Wynik brutto przed opodatkowaniem	-	5 618
przychody niepodatkowe:	821	7 737
wycena bilansowa spółek	821	7 331
przychody z tytułu naliczonych odsetek od obligacji i pożyczek:	-	5
statystyczne różnice kursowe	0	1
pozostałe przychody operacyjne	-	400
przychody podatkowe, nie uwzględnione w RZIS	-	36
zapłacone odsetki	-	36
koszty niepodatkowe	(619)	(611)
materiały nkup	(0)	(1)
usługi nkup	(27)	(25)
opłaty nkup	(1)	-
reprezentacja	(35)	(42)
pozostałe koszty	(0)	(40)
amortyzacja nkup	(35)	(38)
ubezpieczenie nkup	(0)	(2)
niewypłacone wynagrodzenia + ZUS	(36)	-
odsetki od leasingu	-	(2)
odsetki od obligacji	(80)	(49)
odpisy na należności	(405)	(412)
zwiększenia kosztów	(34)	(70)
raty leasingowe	(12)	(49)
opłata wstępna leasingu rozliczana w czasie	-	(2)
usługi księgowe, audytorskie	(22)	(19)
Dochód podatkowy	(791)	(1 542)
Podstawa podatkowania	-	-
Podatek naliczony	-	-

5.29 Podatek odroczony

Nota 20b

Podatek odroczony na 31.12.2014r.	Wartość bilansowa	Wartość podatkowa	Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową	Aktywa na odroczony PDOP	Rezerwa na odroczony PDOP
Wycena spółek przez RZIS	24 148	180	23 968	-	4 553
Wycena spółek przez kapitał	13 780	17 422	(3 642)	693	-
Inwestycje wyceniane przez kapitał	439	-	439	-	83
rezerwa na koszty	25	-	(25)	5	-
koszty z tyt. odsetek od obligacji	60	-	(60)	11	-
koszty z tyt. odsetek od pożyczki	100	-	(100)	19	-
przychody z tyt. odsetek od obligacji	-	-	-	-	-
środki trwale w leasingu /umowa dla celów podatkowych-leasing operacyjny, dla rachunkowych-finansowy/	9	-	9	-	2
Razem	38 561	17 602	20 589	728	4 638

Podatek odroczony na 31.12.2013r.	Wartość bilansowa	Wartość podatkowa	Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową	Aktywa na odroczony PDOP	Rezerwa na odroczony PDOP
Wycena spółek przez RZIS	23 328	180	23 148	-	4 397
Wycena spółek przez kapitał	13 568	17 422	(3 854)	734	-
Inwestycje wyceniane przez kapitał	439	-	439	-	83
rezerwa na koszty	22	-	(22)	4	-
koszty z tyt. odsetek od obligacji	42	-	(42)	8	-
koszty z tyt. odsetek od pożyczki	37	-	(37)	8	-
przychody z tyt. odsetek od obligacji	-	-	-	-	-
środki trwałe w leasingu /umowa dla celów podatkowych-leasing operacyjny, dla rachunkowych-finansowy/	44	12	32	-	5
Razem	37 480	17 614	19 664	754	4 486

5.30 Zysk przypadający na jedną akcję

Wyliczenie podstawowego zysku na jedną akcję i rozwodnionego zysku na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

Nota 21

Zysk na akcję

	Za okres	
	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
Zysk (strata) netto	(691)	4 362
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys.)	22 353	22 353
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)	-0,0309	0,1951

Nie występują rozwadniające akcje zwykłe.

5.31 Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje nieujęte w rocznym sprawozdaniu z sytuacji finansowej

Na dzień 31 grudnia 2014 roku spółki zależne od Emitenta posiadają następujące zobowiązania warunkowe:

- poręczenie w wysokości 742 tys. zł udzielone przez IQ Partners S.A. z tytułu zaciągniętego kredytu obrotowego przez spółkę zależną B2BPartner S.A. w wysokości 371 tys. zł, z terminem spłaty do 19 stycznia 2015 roku. Poręczenie wygasło w styczniu 2015 roku.

W styczniu 2014 roku wygasło poręczenie w wysokości 610 tys. zł udzielone przez IQ Partners S.A. z tytułu zaciągniętego w dniu 18 stycznia 2013 r. kredytu obrotowego przez spółkę B2BPartner sp. z o.o. w wysokości 500 tys. zł, z terminem spłaty do 17 stycznia 2014 roku.

Ponadto spółki zależne InQbe sp. z o.o. oraz Ventures Hub sp. z o.o. wystawiły weksle in blanco w związku z realizacją umów dofinansowania z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości. W ramach unijnego Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka – Działanie 3.1. spółkom InQbe sp. z o.o i Ventures Hub sp. z o.o. (podmioty w 100% zależne od IQ Partners S.A.) przyznano środki w łącznej wysokości ponad 42,3 mln zł. Projekt realizowany przez Ventures Hub sp. z o.o. zakończył się w dniu 31 marca 2013 roku natomiast Projekt realizowany przez InQbe sp. z o.o. zakończył się w dniu 31 grudnia 2013 roku. Zgodnie z zapisami umów dofinansowania zabezpieczenia w postaci weksli in blanco ustanowione zostały na okres realizacji Projektów oraz na okres trwałości Projektów tj. na okres 5 lat od zakończenia jego realizacji.

5.32 Informacje o poręczeniach i gwarancjach

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Emitent posiadał poręczenie w wysokości 742 tys. zł udzielone przez IQ Partners S.A. z tytułu zaciągniętego kredytu obrotowego przez spółkę zależną B2BPartner S.A. w wysokości 371 tys. zł, z terminem spłaty do 19 stycznia 2015 roku. Poręczenie wygasło w styczniu 2015 roku.

5.33 Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych

	Za okres	
	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
Należności		
Bilansowa zmiana stanu należności krótko- i długoterminowych	407	297
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	407	297
Zobowiązania		
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótko- i długoterminowych	34	(283)
a) zmiana stanu kredytów i pożyczek krótko- i długoterminowych	-	-
b) zmiana stanu zobowiązań z tytułu środków trwałych przejętych w leasing finansowy	-	-
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	34	(283)

5.34 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014		
	Przychody ze sprzedaży produktów	Przychody z tytułu odsetek od obligacji i pożyczek	Przychody z innych transakcji
Jednostkom zależnym	65	-	-
Jednostkom stowarzyszonym	16	-	-
Razem przychody	81	-	-
	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014		
	Zakup usług	Koszty z tytułu odsetek od obligacji i pożyczek	Zakup środków trwałych
Od jednostek zależnych	-	80	-
Od jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Od pozostałych jednostek powiązanych - Forum Rachunkowości sp. z o.o. Piotr Bolmiński	114	-	-
Razem zakup	114	80	-
	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013		
	Przychody ze sprzedaży produktów	Przychody z tytułu odsetek od obligacji i pożyczek	Przychody z innych transakcji
Jednostkom zależnym	131	-	11
Jednostkom stowarzyszonym	-	5	7
Razem przychody	131	5	18

Za okres

od 01.01.2013 do 31.12.2013

	Zakup usług	Koszty z tytułu odsetek od obligacji i pożyczek	Zakup środków trwałych
Od jednostek zależnych	-	48	-
Od jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Od pozostałych jednostek powiązanych - Forum Rachunkowości sp. z o.o. Piotr Bolmiński	114	-	-
Razem zakup	114	48	-

5.35 Informacje o zatrudnieniu

Zatrudnienie w IQ Partners na 31 grudnia 2014 roku wynosiło: 1 pracownik

Ponadto Spółka na stałe korzysta z usług podmiotów zewnętrznych na mocy zawartych umów o współpracę i na dzień 31 grudnia 2014 roku współpracowała z 2 podmiotami.

5.36 Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i rady nadzorczej

Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej należne i wypłacone w okresie od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

	należne	wypłacone
Zarząd	360 tys. zł.	330 tys. zł
Rada Nadzorcza	31 tys. zł.	29 tys. zł

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku Spółka dominująca oraz spółki zależne nie wypłaciły żadnych nagród ani wynagrodzenia z zysku członkom Zarządu oraz członkom organów nadzorczych.

5.37 Transakcje z członkami zarządu i organami nadzorczymi i ich małżonkami, krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia lub powiązanymi z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z osobą zarządzającą lub będącą w organach nadzorczych jednostki

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku nie zostały udzielone członkom Zarządu oraz członkom organów nadzorczych spółki IQ Partners S.A. żadne zaliczki, pożyczki, kredyty, gwarancje i poręczenia.

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku nie zostały udzielone żadne zaliczki, pożyczki, kredyty, gwarancje i poręczenia, przez IQ Partners S.A. osobom związanym z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z członkami zarządu i organów nadzorczych Spółki.

W dniu 18 lipca 2014 roku spółka zależna InQbe sp. z o.o. spłaciła w całości wobec Pana Wojciecha Przyłęckiego (Prezesa Zarządu InQbe sp. z o.o. i Wi-ce prezesa IQ Partners S.A.) obligacje serii P1 i P2 w łącznej wysokości 120 tys. zł wraz z należnymi odsetkami, które na dzień spłaty wyniosły łącznie 8,8 tys. zł. Obligacje były oprocentowane według zmiennej stawki WIBOR dla jednorocznych depozytów bankowych w PLN powiększonej o 2 pkt procentowe w skali roku. Wartość nominalna obligacji P1 wynosiła 100 tys. zł., obligacji P2 - 20 tys. zł.

W dniu 10 grudnia 2014 roku InQbe sp. z o.o. wyemitowała imienną obligacją serii AF na rzecz Pana Wojciecha Przyłęckiego o wartości nominalnej 120 tys. zł oprocentowanej według zmiennej stawki WIBOR dla jednorocznych depozytów bankowych w PLN powiększonej o 2 pkt procentowe w skali roku. Termin wykupu przypada na 10 grudnia 2015 roku. Obligacja została wyemitowana w celu finansowania potrzeb inwestycyjnych spółki w 2014 roku.

5.38 Informacje dotyczące połączenia

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło połączenie z inną jednostką. Także po dniu bilansowym nie nastąpiły połączenia jednostek gospodarczych.

5.39 Informacje o znaczących wydarzeniach dotyczących lat ubiegłych

W sprawozdaniu za bieżący okres nie ujęto żadnych znaczących wydarzeń dotyczących lat ubiegłych.

5.40 Informacje dotyczące istotnych zdarzeń po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia, które by mogły mieć znaczący wpływ na sytuację majątkową oraz wynik finansowy IQ Partners S.A.

5.41 Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu do badania sprawozdań finansowych

Wynagrodzenie należne biegłego rewidenta w 2014 roku wyniosło:

- za przeprowadzenie badania jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 r. 25.000 zł netto
- za przeprowadzenie przeglądu jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2014 r. 11.000 zł netto.

Wynagrodzenie należne biegłego rewidenta w 2013 roku wyniosło:

- za przeprowadzenie badania jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2013 r. 21.500 zł netto
- za przeprowadzenie przeglądu jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2013 r. 11.500 zł netto.

5.42 Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na bieżący okres

W 2014 roku nie nastąpiły zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych, które miałyby istotny wpływ na bieżący lub przyszły okres sprawozdawczy.

5.43 Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W bieżącym okresie dywidendy nie zostały wypłacone.

5.44 Informacje pozostałe

Spółka nie zmieniła formy prawnej własności.

Sprawozdanie finansowe nie zostało skorygowane wskaźnikiem inflacji, gdyż skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu trzech lat nie osiągnęła 100%.

5.45 Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie rocznym w stosunku do wyników prognozowanych

Zarząd IQ Partners SA nie publikował zarówno skonsolidowanych jak i jednostkowych prognoz wyników na rok 2014.

5.46 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej;

W okresie 2014 r. jak również na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego nie toczyły się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego ani organem administracji publicznej żadne postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub spółek zależnych, których pojedyncza lub łączna wartość stanowiła by, co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Emitenta.

5.47 Informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

W opinii Zarządu, w niniejszym raporcie, zostały przekazane wszystkie istotne informacje niezbędne do oceny sytuacji majątkowej IQ Partners S.A.

W odniesieniu do zobowiązań, IQ Partners S.A. zamierza spłacić zobowiązania finansowe wynikające z otrzymanych pożyczek i emisji obligacji, które na dzień 31.12.2014 roku wraz z odsetkami wyniosły łącznie 2.618 tys. zł, w ustalonych umowami terminach. Środki na spłatę mają być pozyskane z przychodów finansowych oraz przepływów finansowych uzyskanych od spółek zależnych prowadzących działalność inwestycyjną.

5.48 Opis czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięty zysk lub poniesione straty Spółki

Rok 2014 był trudny dla rynków finansowych i nie przyniósł oczekiwanych zysków dla Spółki. IQ Partners S.A. poniosła stratę netto w wys. -691 tys. zł. w porównaniu do osiągniętego zysku w wysokości 4.362 tys. zł. w roku ubiegłym. Wartość aktywów netto spadła z 32.161 tys. zł na koniec 2013 roku do 31.642 tys. zł na koniec 2014 roku. W 2014 roku Spółka skupiła działalność wokół czterech wehikulów inwestycyjnych w 100% zależnych od IQ Partners S.A.

IQ Partners koncentrowało się głównie na poszukiwaniach kapitału na dalszy rozwój projektów z portfela oraz na całkowitych lub częściowych wyjściach z obecnych inwestycji. Był to również etap porządkowania portfela tak, aby zapewnić potencjalnym partnerom inwestycyjnym jak najbardziej transparentne metody wycen projektów.

Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących w okresie sprawozdawczym znajduje się w rozdziale 5.3 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

5.49 Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu rocznego oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu rocznego

Według stanu wiedzy Zarządu IQ Partners S.A. na dzień przekazania niniejszego raportu tj. 19 marca 2015 r. wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów przedstawia się następująco:

Imię i nazwisko/Firma	Stan na dzień przekazania poprzedniego raportu rocznego (19.03.2014 r.)		Zmiana w liczbie akcji	Stan na dzień przekazania niniejszego raportu rocznego (19.03.2015 r.)	
	liczba akcji / głosów	udział procentowy w kapitale zakładowym / ogólnej liczbie głosów na WZ		liczba akcji / głosów	udział procentowy w kapitale zakładowym / ogólnej liczbie głosów na WZ
Altraves Limited w Nikozji (Republika Cypru) – spółka kontrolowana przez Macieja Hazubskiego (Prezesa Zarządu) z małżonką	5.000.000	22,37%	0	5.000.000	22,37%
Wojciech Przyłęcki (Wiceprezes Zarządu)*	4.805.197	21,49%	0	4.805.197	21,49%
ATLANTIS Spółka Akcyjna **	4.477.000	20,02%	0	4.477.000	20,02%
Pozostali	8.070.803	36,12%	0	8.070.803	36,12%
Razem	22.353.000	100%	0	22.353.000	100%

*W tabeli wskazano stan posiadania bezpośrednio i pośrednio łącznie. Wojciech Przyłęcki na dzień 19.03.2015 r. posiadał bezpośrednio 5.197 akcji, stanowiących 0,02% kapitału zakładowego i uprawniających do 5.197 głosów na Walnym Zgromadzeniu stanowiących 0,02% ogólnej liczby

głosów oraz pośrednio poprzez kontrolowaną przez siebie spółkę Sumixam Limited w Nikozji (Republika Cypru) 4.800.000 akcji, stanowiących 21,47% kapitału zakładowego i uprawniających do 4.800.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu stanowiących 21,47% ogólnej liczby głosów.

** zgodnie z zawiadomieniami o otrzymaniu, których Emitent informował w raporcie bieżącym nr 5/2012 z dnia 2 lutego 2012 roku oraz 21/2012 z dnia 28 września 2012 roku ATLANTIS S.A. jest podmiotem zależnym od DAMF INVEST S.A., przy czym podmiotami dominującymi wobec DAMF INVEST w rozumieniu art. 4 pkt 14 ustawy o ofercie publicznej [...] są Panowie Mariusz Patrowicz oraz Damian Patrowicz.

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu rocznego tj. od dnia 19 marca 2014 roku do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego tj. do dnia 19 marca 2015 roku nie miały miejsca żadne zmiany w strukturze akcjonariatu Spółki.

5.50 Zmiany w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu rocznego;

Według stanu wiedzy Zarządu IQ Partners S.A. na dzień przekazania niniejszego raportu tj. 19 marca 2015 r. wykaz ilości akcji posiadanych przez osoby zarządzające oraz nadzorujące Spółkę dominującą przedstawia się następująco:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Liczba akcji/głosów na dzień publikacji poprzedniego raportu rocznego tj. na dzień 19.03.2014	Zmiana w liczbie akcji	Liczba akcji/głosów na dzień przekazania niniejszego raportu rocznego (19.03.2015)
Piotr Bolmiński	Przewodniczący RN	14.000	0	14.000
Andrzej Frąckowiak	Członek RN	434.000	- 183.800	250.200
Rafał Rachalewski	Członek RN	0	0	0
Małgorzata Jurga	Członek RN	0	0	0
Anna Kajkowska	Członek RN	0	0	0
Maciej Hazubski - bezpośrednio	Prezes Zarządu	0	0	0
Maciej Hazubski pośrednio poprzez kontrolowaną przez siebie i małżonkę spółkę Altraves Limited w Nikozji		5.000.000	0	5.000.000
Wojciech Przyłęcki - bezpośrednio	Wiceprezes Zarządu	5.197	0	5.197
Wojciech Przyłęcki pośrednio poprzez kontrolowaną przez siebie i małżonkę spółkę Sumixam Limited w Nikozji		4.800.000	0	4.800.000

Osoby zarządzające oraz nadzorujące nie posiadają uprawnień do akcji IQ Partners S.A., jak również w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego osoby te nie nabywały i zbywały uprawnień do akcji IQ Partners S.A.

6 Zatwierdzenie rocznego sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie jednostkowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Jednostki Dominującej dnia 19 marca 2015 r.

Podpis wszystkich Członków Zarządu

19.03.2015r.	Maciej Hazubski	Prezes Zarządu	
.....
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>

19.03.2015r.	Wojciech Przyłęcki	Wiceprezes Zarządu	
.....
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>

Podpis osób, sporządzających sprawozdanie finansowe

19.03.2015r.	Dorota Kawka	Forum Rachunkowości sp. z o.o.	
.....
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>

19.03.2015r.	Grzegorz Klimaszewski	Forum Rachunkowości sp. z o.o.	
.....
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>

IQPartners

**Sprawozdanie Zarządu IQ Partners S.A. z działalności
za rok obrotowy 2014**

SPIS TREŚCI

Wprowadzenie	4
1 Organizacja IQ Partners S.A.	4
1.1 Podstawowe informacje nt. IQ Partners S.A.	4
1.2 Podstawowe informacje nt. Grupy Kapitałowej IQ Partners	5
1.2.1 Struktura Grupy Kapitałowej IQ Partners.....	5
1.2.2 Podstawowe informacje nt. spółek zależnych.....	7
1.2.3 Jednostki podlegające konsolidacji	8
1.3 Powiązania organizacyjne i kapitałowe.....	8
1.4 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania IQ Partners oraz Grupą Kapitałową .	20
2 Opis działalności IQ Partners S.A.	20
2.1 Podstawowe informacje nt. prowadzonej działalności	20
2.2 Znaczące zdarzenia w 2014 roku	21
2.2.1 Kalendarium.....	21
2.2.2 Znaczące zdarzenia w odniesieniu do IQ Partners S.A.	22
2.2.3 Znaczące zdarzenia w odniesieniu do spółek portfelowych.....	22
2.3 Znaczące zdarzenia po zakończeniu 2014 roku.....	27
2.3.1 Znaczące zdarzenia w odniesieniu do IQ Partners S.A.	27
2.3.2 Znaczące zdarzenia w odniesieniu do spółek portfelowych.....	27
2.4 Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze mające wpływ na wynik z działalności oraz ich ocena.....	27
2.5 Umowy zawarte przez IQ Partners S.A.....	27
2.5.1 Zawarte umowy znaczące.....	27
2.5.2 Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe	27
2.5.3 Zaciągnięte i wypowiedziane umowy dotyczące kredytów i pożyczek oraz wyemitowane obligacje	28
2.5.4 Udzielone pożyczki, poręczenia i gwarancje, nabyte obligacje oraz otrzymane poręczenia i gwarancje.....	29
2.5.5 Umowy w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	29
2.5.6 Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami	29
2.6 Informacja o ryzyku i zagrożeniach.....	29
2.6.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością IQ Partners S.A.....	29
2.6.2 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem.....	32
3 Opis sytuacji finansowo – majątkowej IQ Partners S.A.....	34
3.1 Wybrane dane finansowe.....	34
3.2 Omówienie wielkości ekonomiczno-finansowych.....	34
3.2.1 Komentarz do sprawozdania z sytuacji finansowej.....	34
3.2.2 Komentarz do sprawozdania z całkowitych dochodów	35
3.2.3 Komentarz do sprawozdania z przepływów pieniężnych	35
3.2.4 Wybrane wskaźniki	36
3.3 Główne inwestycje krajowe i zagraniczne	36
3.4 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	36
3.5 Instrumenty finansowe.....	37

3.5.1	Wykorzystywane instrumenty finansowe oraz ryzyko z nimi związane	37
3.5.2	Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym	37
3.6	Ocena zarządzania zasobami finansowymi	39
3.7	Emisja papierów wartościowych i sposób wykorzystania wpływów z emisji.....	39
3.8	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a wcześniej publikowanymi prognozami wyników.....	39
3.9	Polityka wypłaty dywidendy.....	39
4	Opis sytuacji IQ Partners S.A.	40
4.1	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa IQ Partners S.A.	40
4.2	Kierunki rozwoju IQ Partners S.A.	41
4.3	Perspektywy rozwoju IQ Partners S.A.....	41
4.4	Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju IQ Partners S.A.	42
5	Informacje o akcjach i akcjonariacie.....	42
5.1	Kapitał zakładowy IQ Partners S.A.	42
5.2	Informacje o akcjonariacie IQ Partners S.A.	42
5.3	Nabycie akcji własnych	43
6	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	43
6.1	Zasady oraz zakres stosowania ładu korporacyjnego	43
6.1.1	Stosowany zbiór zasad ładu korporacyjnego.....	43
6.1.2	Zasady ładu korporacyjnego, od których stosowania odstąpiono	43
6.2	Informacje o akcjonariacie	45
6.2.1	Struktura akcjonariatu	45
6.2.2	Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne	45
6.2.3	Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu	45
6.2.4	Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych	45
6.3	Władze i organy IQ Partners S.A.....	46
6.3.1	Zarząd	46
6.3.2	Rada Nadzorcza	48
6.3.3	Walne Zgromadzenie	51
6.3.4	Powołane Komitety	52
6.4	Zasady zmiany statutu IQ Partners S.A.....	52
6.5	Główne cechy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.....	53
7	Pozostałe informacje.....	53
7.1	Postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe	53
7.2	Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.....	53
7.3	Program akcji pracowniczych.....	54
7.4	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	54

Wprowadzenie

Niniejsze sprawozdanie z działalności IQ Partners S.A. za rok obrotowy 2014 zostało sporządzone zgodnie z § 91 ust. 5 – 6 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z póź. zm.).

Sprawozdanie finansowe Spółki zawarte w ramach raportu IQ Partners S.A. za rok obrotowy 2014 sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSR zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Sprawozdanie finansowe sporządzono wg tych samych zasad dla okresu bieżącego i okresów porównywalnych z dostosowaniem okresu porównywalnego do zmiany zasad rachunkowości i prezentacji przyjętych w sprawozdaniu w okresie bieżącym.

Dane finansowe zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu, jeżeli nie wskazano inaczej, zostały wyrażone w tysiącach zł.

1 Organizacja IQ Partners S.A.

1.1 Podstawowe informacje nt. IQ Partners S.A.

Spółka IQ Partners S.A. została utworzona w 2007 roku w wyniku połączenia IQ Partners sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie z IFA Investments sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przez zawiązanie spółki pod firmą IQ Partners S.A. (Spółka), na którą został przeniesiony majątek obu łączących się spółek (połączenie w trybie przepisu art. 492 § 1 pkt. 2 kodeksu spółek handlowych). Spółka IQ Partners S.A. jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Krajowy Rejestr Sądowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000290409.

Spółka posiada numer statystyczny REGON: 141064373 oraz numer identyfikacji podatkowej 113-268-28-30.

Siedzibą Spółki jest m. st. Warszawa, ul. Rzymowskiego 53, 02-697 Warszawa. IQ Partners S.A. nie posiada oddziałów (zakładów).

IQ Partners S.A. to zarządzający portfelem inwestycji kapitałowych podmiot inwestycyjny prowadzący działalność venture-capital, a przedmiotem jego operacyjnej działalności jest inwestowanie w innowacyjne przedsięwzięcia w branży nowych technologii tj. technologii mobilnej, internetowej oraz informatycznej.

Przedmiotem operacyjnej działalności Spółki jest inwestowanie w innowacyjne przedsięwzięcia technologiczne na wczesnym etapie rozwoju (seed, start-up, early growth).

Na dzień przekazania niniejszego raportu w ramach działalności Grupy Kapitałowej IQ Partners (Grupa Kapitałowa) zrealizowała ponad 100 projektów inwestycyjnych oraz przeprowadziła częściowe oraz całkowite wyjścia z inwestycji.

IQ Partners S.A. należy do Stowarzyszenia Emitentów Giełdowych oraz jest członkiem Polskiego Stowarzyszenia Inwestorów Kapitałowych (PSIK).

1.2 Podstawowe informacje nt. Grupy Kapitałowej IQ Partners

1.2.1 Struktura Grupy Kapitałowej IQ Partners

Spółka jest członkiem Grupy Kapitałowej w rozumieniu Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 10 (MSSF 10) jako Jednostka Dominująca.

Grupa Kapitałowa IQ Partners składa się z Jednostki Dominującej - IQ Partners S.A. i ośmiu podmiotów zależnych bezpośrednio lub pośrednio.

Spółkami bezpośrednio zależnymi od IQ Partners S.A. są:

- IQ Venture Capital s.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu (Luksemburg), która w ocenie Zarządu Spółki jest istotna dla grupy kapitałowej Emitenta,
- InQbe sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska), która w ocenie Zarządu Spółki jest istotna dla grupy kapitałowej Emitenta,
- Ventures Hub sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska), która w ocenie Zarządu Spółki jest istotna dla grupy kapitałowej Emitenta,
- Hub30.com sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska), która w ocenie Zarządu Spółki jest istotna dla grupy kapitałowej Emitenta,
- Inventiq sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska), która w ocenie Zarządu Spółki jest istotna dla grupy kapitałowej Emitenta.

Spółkami pośrednio zależnymi od IQ Partners S.A. są:

- B2BPartner S.A. z siedzibą w Warszawie (Polska) (za pośrednictwem IQ Venture Capital s.à r.l.), która w ocenie Zarządu Spółki jest istotna dla grupy kapitałowej Emitenta,
- Seo Power sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska) (za pośrednictwem IQ Venture Capital s.à r.l. oraz InQbe sp. z o.o.), która w ocenie Zarządu Spółki nie jest istotna dla grupy kapitałowej Emitenta,
- Transdata sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska) (za pośrednictwem IQ Venture Capital s.à r.l.), która w ocenie Zarządu Spółki nie jest istotna dla grupy kapitałowej Emitenta.

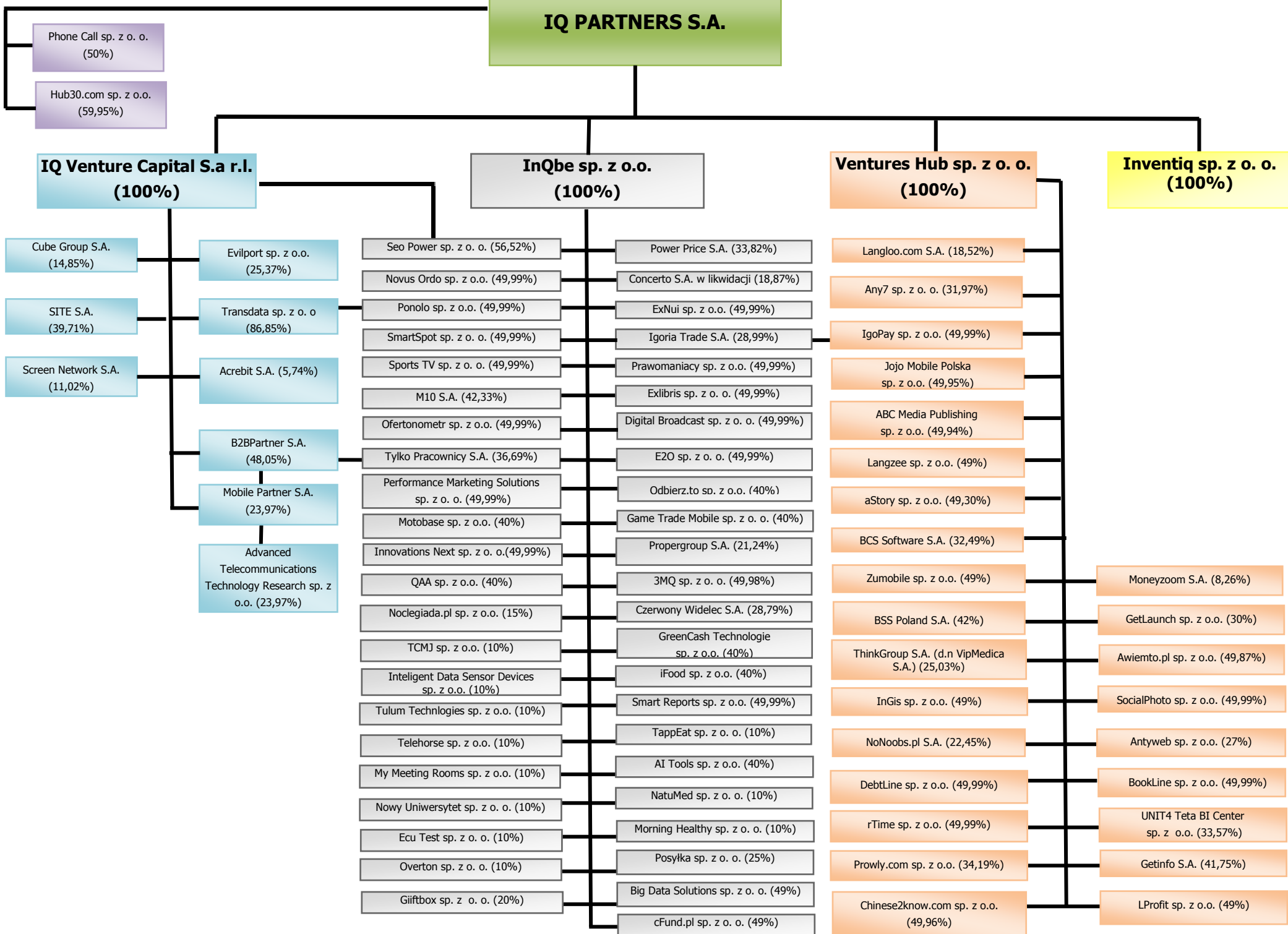
Podmioty zależne od IQ Partners S.A. posiadają akcje lub udziały w kilkudziesięciu spółkach, jednakże spółki te nie są członkami Grupy Kapitałowej IQ Partners w rozumieniu MSSF10.

Przedmiot działalności spółek z Grupy Kapitałowej IQ Partners oraz spółek, w których spółki te posiadają akcje lub udziały jest zróżnicowany. Wynika to z faktu, że IQ Partners S.A. jest podmiotem inwestycyjnym prowadzącym działalność *venture-capital*, zarządzającym zdywersyfikowanym portfelem inwestycji kapitałowych skoncentrowanym na spółkach we wczesnej fazie rozwoju (seed, early stage, start-up). Emitent specjalizuje się w projektach z obszaru nowych technologii, mających swoje zastosowanie w mediach, Internecie i e-commerce.

Emitent koordynuje i nadzoruje działania poszczególnych spółek swojej Grupy Kapitałowej, będąc ośrodkiem, w którym podejmowane są decyzje dotyczące tworzenia i realizacji strategii rozwoju. IQ Partners S.A. podejmuje także działania zmierzające do optymalizacji kosztów operacyjnych swojej Grupy Kapitałowej, wykorzystując dostępne rozwiązania prawne i organizacyjne.

Poniżej przedstawiono schemat powiązań kapitałowych IQ Partners S.A. i jego podmiotów zależnych z innymi podmiotami na dzień 31 grudnia 2014 roku.

IQ PARTNERS S.A.



1.2.2 Podstawowe informacje nt. spółek zależnych

W skład Grupy Kapitałowej Emitenta wchodzi cztery kluczowe dla realizacji strategii działalności Emitenta spółki o charakterze wehikułów inwestycyjnych tj. InQbe sp. z o.o., Ventures Hub sp. z o.o., IQ Venture Capital s.à r.l. oraz Inventiq sp. z o.o., które dysponują zdywersyfikowanymi portfelami akcji i udziałów spółek kapitałowych i są w ocenie Zarządu istotnymi spółkami zależnymi dla IQ Partners S.A. W Grupie Kapitałowej Jednostka Dominująca jest odpowiedzialna za wyszukiwanie perspektywicznych inwestycji, natomiast pozyskiwaniem kapitału i bieżącym nadzorem nad ich rozwojem zajmują się trzy z ww. spółek zależnych tj. InQbe sp. z o.o., Ventures Hub sp. z o.o. i Inventiq sp. z o.o. Zadaniem IQ Venture Capital s.à r.l. jest optymalne reinwestowanie środków pochodzących z inwestycji.

W Grupie Kapitałowej Emitenta, poza spółkami wymienionymi powyżej, Zarząd wyróżnia następujące istotne spółki bezpośrednio lub pośrednio zależne od Emitenta: Hub30 sp. z o.o. oraz B2BPartner S.A. Zarząd Emitenta jako kryterium „istotności” danej spółki przyjął miejsce danej spółki w Grupie Kapitałowej (za istotne zostały uznane wszystkie podmioty bezpośrednio zależne od IQ Partners) oraz stopień rozwoju danej spółki, który pozwala na zakwalifikowanie jej jako „dojrzałej” organizacyjnie i biznesowo. Poniżej zostały szczegółowo opisane wyłącznie podmioty uznane przez Zarząd za istotne dla działalności Grupy Kapitałowej Emitenta.

InQbe sp. z o.o.

InQbe sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zajmuje się inkubacją spółek i przedsiębiorstw, realizacją inwestycji w nowoutworzone, innowacyjne spółki i przedsiębiorstwa z obszaru nowych technologii, Internetu i mobile. Kapitał zakładowy InQbe sp. z o.o. wynosi 50.100 zł i dzieli się na 501 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy. IQ Partners S.A. jest właścicielem 100% kapitału zakładowego tej spółki, co uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

Ventures Hub sp. z o.o.

Ventures Hub sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zajmuje się inkubacją spółek i przedsiębiorstw, realizacją inwestycji w nowoutworzone, innowacyjne spółki i przedsiębiorstwa z obszaru nowych technologii, z wyraźnym ukierunkowaniem na technologie mobilne. Kapitał zakładowy Ventures Hub sp. z o.o. wynosi 150.000 zł i dzieli się na 1500 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy. IQ Partners S.A. jest właścicielem 100% kapitału zakładowego tej spółki, co uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

IQ Venture Capital s.à r.l.

IQ Venture Capital Société a responsabilité limitée (s.à r.l.) z siedzibą w Luksemburgu to spółka służąca efektywnemu reinwestowaniu środków finansowych pochodzących z inwestycji Grupy Kapitałowej IQ Partners. Została utworzona w 2008 roku i zapewnić ma wzrost efektywności dokonywanych w grupie inwestycji w spółki technologiczne z obszarów: Internet, mobile, e-commerce, IT, mobile oraz mediów. Kapitał zakładowy IQ Venture Capital S.à r.l. wynosi 3 595 662,00 euro i dzieli się na 28 537 udziałów o wartości nominalnej 126,00 euro każdy. IQ Partners S.A. jest właścicielem 100% kapitału zakładowego tej spółki, co uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

Inventiq sp. z o.o.

Inventiq sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie to wehikuł inwestycyjny, który zajmuje się inwestowaniem w projekty wysoce innowacyjne powstające na bazie badań naukowych i własności intelektualnej. Inventiq sp. z o.o. inwestuje w istniejące lub nowopowstałe spółki, których działalność opiera się o opatentowane technologie. Kapitał zakładowy Inventiq sp. z o.o. wynosi 5.000 zł i dzieli się na 50 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy. IQ Partners S.A. jest właścicielem 100% kapitału zakładowego tej spółki, co uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

Hub30.com sp. z o.o.

Hub30.com sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie zajmuje się tworzeniem i prowadzeniem internetowego katalogu produktów wraz z zaawansowanymi narzędziami do wyszukiwania ze względu na ich specyfikę. Kapitał zakładowy Hub30.com sp. z o.o. wynosi 83.400 zł i dzieli się na 834 udziały o wartości nominalnej 100 zł każdy. IQ Partners S.A. jest właścicielem 59,95 % kapitału zakładowego tej spółki, co uprawnia do wykonywania 59,95% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

B2BPartner S.A.

Spółka B2BPartner S.A. z siedzibą w Warszawie prowadzi działalność na rynku programów lojalnościowych i wsparcia sprzedaży. Obszarem działania B2Bpartner S.A. jest sprzedaż towarów i usług w modelu business-to-business. Kierunkiem rozwoju spółki jest tworzenie i kompleksowa obsługa zamkniętych projektów sprzedażowo-marketingowych. W tym celu spółka wykorzystuje doświadczenie wyniesione z działalności e-commerce oraz własne narzędzia technologiczne z zapleczem logistycznym. Kapitał zakładowy B2BPartner S.A. wynosi 1.509.000 zł i dzieli się na 15.090.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. IQ Partners S.A. posiada 100% kapitału zakładowego IQ Venture Capital s.à r.l., która to spółka na dzień 31.12.2014 r. posiadała 48,05% kapitału zakładowego B2BPartner S.A., co uprawniało do wykonywania 48,05% głosów na walnym zgromadzeniu B2BPartner S.A.

1.2.3 Jednostki podlegające konsolidacji

Wszystkie jednostki zależne, należące do Grupy Kapitałowej IQ Partners objęte są konsolidacją metodą pełną zgodnie z MSSF10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*.

1.3 Powiązania organizacyjne i kapitałowe

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Emitent posiadał (bezpośrednio i pośrednio) akcje i udziały w następujących podmiotach zależnych, stowarzyszonych i innych spółkach:

Lp.	Nazwa podmiotu i siedziba (kraj siedziby)	Przedmiot działalności	Akcjonariusz/udziałowiec tej spółki (bezpośredni)	Procentowy udział Spółki w kapitale podmiotu (bezpośredni lub pośredni)
1.	Hub30.com sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska)	Tworzenie i prowadzenie internetowego katalogu produktów wraz z zaawansowanymi narzędziami do wyszukiwania ze względu na ich specyfikę.	IQ Partners S.A.	59,95%
2.	Phone Call sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Świadczenie usług telemarketingowych w zakresie pozyskiwania i obsługi klienta, dzięki zastosowaniu zintegrowanych kanałów komunikacji (telefon, fax, e – mail, SMS/MMS, www.) oraz wykorzystaniu najnowszych technologii.	IQ Partners S.A.	50%
3.	Inventiq sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Wehikuł inwestycyjny, który zajmuje się inwestowaniem w spółki posiadające opatentowane technologie.	IQ Partners S.A.	100%
4.	Ventures Hub sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Inkubacja spółek i przedsiębiorstw, realizacja inwestycji w nowoutworzone, innowacyjne spółki i przedsiębiorstwa z obszaru nowych technologii, z wyraźnym ukierunkowaniem na technologie mobilne.	IQ Partners S.A.	100%
5.	Langloo.com S.A. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Działalność w sferze edukacji wspartej zastosowaniem nowoczesnych technologii informatycznych. Portal internetowy ukierunkowany na efektywne nauczanie języka	Ventures Hub sp. z o.o.	18,52%

		angielskiego w nowoczesny i przyjemny sposób, a także budowanie społeczności osób zainteresowanych nauką języka angielskiego i szeroko rozumianą kulturą krajów anglojęzycznych.		
6.	E-Learning Trends sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	E-learning Trends sp. z o.o. to przede wszystkim serwis e-learningtrends.pl oraz konferencje i raporty tematyczne. Serwis poświęcony jest nowoczesnym metodom szkoleń i nauczania, jest biblioteką wiedzy dla osób, które korzystają lub zamierzają korzystać z e-learningu. Planowany jest rozwój serwisu na szerszą skalę – ma stać się miejscem gdzie specjaliści, praktycy czy przedstawiciele firm z sektora e-learningu prowadzić będą blogi. Planowane jest również udostępnienie pakietu działań marketingowych.	Langlool.com S.A.	16,67%
7.	Awiemto.pl sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Oferowanie rozwiązań internetowych wspierających naukę dla uczniów szkół podstawowych, szkół ponadpodstawowych i studentów.	Ventures Hub sp. z o.o.	49,87%
8.	Jojo Mobile Polska sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (Polska)	Tworzenie i sprzedaż gier, aplikacji i programów dla użytkowników platform mobilnych.	Ventures Hub sp. z o.o.	49,95%
9.	ABC Media Publishing sp. z o.o. z siedzibą w Oleśnicy (Polska)	Działalność w obszarze rozrywki i edukacji dzieci w Internecie.	Ventures Hub sp. z o.o.	49,94%
10.	UNIT4 Teta BI Center sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (Polska)	Tworzenie i udostępnianie oprogramowania do budżetowania i analizy finansowej dla średnich i dużych firm.	Ventures Hub sp. z o.o.	33,57%
11.	aStory sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Świadczenie usług związanych z tworzeniem grafiki i animacji 3D.	Ventures Hub sp. z o.o.	49,30%
12.	BCS Software S.A. z siedzibą w Katowicach (Polska)	Tworzenie dedykowanych rozwiązań informatycznych dla przedsiębiorstw, a także oprogramowania wspomagającego organizację imprez targowych i konferencji.	Ventures Hub sp. z o.o.	32,49%
13.	Klikinfo.pl sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Działalność spółki związana jest ze sprzedażą internetową.	BCS Software S.A.	32,49%
14.	Antyweb sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	Działalność związana z blogosferą i rozwijaniu przedsięwzięć o podobnym	Ventures Hub sp. z o.o.	27,00%

	(Polska)	charakterze.		
15.	NoNoobs.pl S.A. z siedzibą w Warszawie (Polska)	NoNoobs.pl S.A. prowadzi działalność w zakresie organizacji konferencji i targów tematycznych związanych z nowymi technologiami. Spółka zamierza uruchomić serwis informacyjno-społecznościowy skierowany do branży internetowej. Tematyka portalu obejmować będzie takie zagadnienia, jak internet, e-commerce, reklama internetowa, social media oraz finansowanie biznesów internetowych.	Ventures Hub sp. z o.o.	22,45%
16.	Any7 sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Any7 sp. z o.o. skupia swoją działalność na rozwoju silnika partycypacyjnego (gamifikacyjnego) wykorzystującego mechanikę z gier komputerowych i będącego unikalnym rozwiązaniem na polskim rynku. Głównymi odbiorcami silnika są wydawcy, serwisy social media, systemy e-learningowe oraz rynek e-commerce.	Ventures Hub sp. z o.o.	31,97%
17.	BSS Poland S.A. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Spółka zajmuje się budową systemu międzybankowej wymiany informacji o dokonanych transakcjach przez klientów banków. Specjalne oprogramowanie umożliwić będzie dokonywania międzybankowych rozliczeń transakcji pomiędzy współpracującymi ze sobą bankami	Ventures Hub sp. z o.o.	42%
18.	BSS Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Głównym sektorem działalności spółki jest działalność związana z oprogramowaniem.	BSS Poland S.A.	42%
19.	Chinese2know.com sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Spółka stworzy pierwszy na świecie kompleksowy system przeznaczony do nauki i doskonalenia znajomości języka chińskiego. Projekt będzie oparty na pięciu podstawowych filarach: edukacyjnym serwisie internetowym, programami off-line, platformą e-learningową, kursach na Facebooku oraz kursach na smartphonach.	Ventures Hub sp. z o.o.	49,96%
20.	Getinfo S.A. z siedzibą w Krakowie (Polska)	Getinfo jest serwisem dostarczającym raporty gospodarcze (weryfikacja danych, wywiady gospodarcze, sprawdzanie zdolności kredytowej) o przedsiębiorstwach i osobach fizycznych z Polski oraz zagranicy dostępny pod adresem https://www.getinfo.pl . Korzystanie z serwisu ma za zadanie w znaczny	Ventures Hub sp. z o.o.	41,75%

		sposób ułatwić współpracę pomiędzy kontrahentami z różnych rynków oraz zmniejszyć ryzyko w obrocie gospodarczym.		
21.	ThinkGroup S.A. (d. nazwa: VIPMedica S.A.) z siedzibą w Łodzi (Polska)	ThinkGroup S.A. to spółka, która skupia grupę firm specjalizujących się w sektorze healthcare. Firmy należące do ThinkGroup wypełniają misję społeczną ukierunkowaną na edukowanie społeczeństwa, podnoszenie jakości usług medycznych w Polsce, a także wdrażanie innowacyjnych usług w sektorze marketingu medycznego. Działania spółki mają charakter wielopłaszczyznowy, do których należą działania public relations dla sektora zdrowotnego (HealthThink), organizacja eventów medycznych dla pacjentów i pracowników firm (Mobilne Badania).	Ventures Hub sp. z o.o.	25,03%
22.	HealthThink sp. z o.o. (d. nazwa: VIPMedica sp. z o.o.) z siedzibą w Łodzi (Polska)	Agencja public relations w sektorze medycznym.	ThinkGroup S.A. (d. nazwa: VIPMedica S.A.).	25,03%
23.	Mobilne Badania sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (Polska)	Mobilne Badania sp. z o.o. to agencja eventów medycznych.	ThinkGroup S.A. (d. nazwa: VIPMedica S.A.).	25,03%
24.	Moneyzoom S.A. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Prowadzenie aplikacji Moneyzoom do zarządzania domowym budżetem. W ramach projektu Moneyzoom rozwijana jest internetowa porównywarka produktów finansowych jak również poradnia finansowa ze wskazówkami na temat tego, jak efektywnie zarządzać swoimi finansami oraz generować oszczędności.	Ventures Hub sp. z o.o.	8,26%
25.	SocialPhoto sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	SocialPhoto sp. z o.o. buduje usługę dla użytkowników smartphone'ów, która umożliwi tworzenie, przechowywanie oraz dzielenie się zdjęciami w kręgach znajomych (osoby związane rzeczywistą relacją, tj. rodzina, klasa, grupa znajomych itp.). Projekt zakłada wykorzystanie trendu dzielenia się zdjęciami w społecznościach oraz na platformach mobilnych i zapewni szeroki zakres funkcjonalności związanych z edycją oraz zarządzaniem tychże zdjęć.	Ventures Hub sp. z o.o.	49,99%
26.	IgoPay sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	IgoPay sp. z o.o. jest projektem z obszaru nowych technologii dla usług	Ventures Hub sp. z o.o.	49,99%

	(Polska)	finansowych. Zakłada uruchomienie internetowej platformy płatniczej umożliwiającej szybkie przelewy zagraniczne on-line po bardzo korzystnych cenach. IgoPay sp. z o.o. swoje usługi zadedykuje przede wszystkim osobom pracującym za granicą i mającym potrzebę przesyłania środków do kraju, a także do firm rozliczających się z kontrahentami w walutach obcych.		
27.	BookLine sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	BookLine sp. z o.o. zajmuje się świadczeniem internetowych usług finansowo-księgowych dla jednoosobowych działalności gospodarczych wraz z elektronicznym obiegiem dokumentów i aplikacji mobilnych. Od strony technicznej przedsięwzięcie polega na zbudowaniu odpowiedniego systemu informatycznego i zintegrowanej aplikacji mobilnej.	Ventures Hub sp. z o.o	49,99%
28.	Vita sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska)	Głównym sektorem działalności spółki jest działalność portali internetowych.	BookLine sp. z o.o.	49,99%
29.	DebtLine sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska)	DebtLine sp. z o.o. będzie zajmować się obsługą on-line procesu monitoringu i egzekwowania należności handlowych.	Ventures Hub sp. z o.o	49,99%
30.	Testna sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska)	Głównym sektorem działalności spółki Testna sp. z o.o. jest działalność portali internetowych	DebtLine sp. z o.o.	49,99%
31.	rTime sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	rTime sp. z o.o. dostarczy platformę technologiczną, kompetencje oraz wiedzę klientom, którzy chcą wykorzystywać mechanizm RTB (z ang. Real time bidding – aukcje czasu rzeczywistego) zarówno do działań sprzedażowych jak i marketingowych. Spółka jest operatorem dedykowanego serwisu RTB, w którym oferuje nowe przedmioty.	Ventures Hub sp. z o.o	49,99%
32.	Zumobile sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Zumobile sp. z o.o. zbuduje platformę afiliacyjną skierowaną do reklamodawców mobilnych.	Ventures Hub sp. z o.o	49%
33.	L-Profit sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska)	Spółka opracowuje projekt e-learningowy związany z egzaminami na prawo jazdy.	Ventures Hub sp. z o.o	49%
34.	InGis sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska)	Projekt Ingis będzie polegał na stworzeniu serwisu skierowanego do uczestników rynku obrotu	Ventures Hub sp. z o.o	49%

		nieruchomościami.		
35.	GetLaunch sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	W ramach spółki GetLaunch jej założyciele stworzyli narzędzie wspomagające projektowanie aplikacji mobilnych.	Ventures Hub sp. z o.o	30%
36.	Prowly.com sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Spółka realizuje projekt internetowej platformy zarządzania działaniami public relations w firmach.	Ventures Hub sp. z o.o	34,19%
37.	Langzee sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Langzee jest systemem mobilnym wspierającym naukę języków obcych.	Ventures Hub sp. z o.o	49%
38.	InQbe sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Inkubacja spółek i przedsiębiorstw, realizacja inwestycji w nowoutworzone, innowacyjne spółki i przedsiębiorstwa z obszaru nowych technologii, Internetu i mobile.	IQ Partners S.A.	100%
39.	SportsTV sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Świadczenie usług reklamowych w oparciu o własną sieć interaktywnych nośników w postaci kilkudziesięciocalowych ekranów telewizyjnych, umieszczonych w wybranych ośrodkach golfowych, tenisowych, klubach squash oraz ośrodkach fitness.	InQbe sp. z o.o.	49,99%
40.	Novus Ordo sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Prowadzenie platformy narzędziowej i transakcyjnej skierowanej do fotoreporterów i fotoedytorów.	InQbe sp. z o.o.	49,99%
41.	SmartSpot sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska)	Udostępnianie platformy obsługującej tzw. HotSpoty (punkty dostępu sieci bezprzewodowej): budowa, zarządzanie i konserwacja punktów dostępu oraz dostarczanie usług internetowych w oparciu o sieci bezprzewodowe.	InQbe sp. z o.o.	49,99%
42.	Seo Power sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska)	Celem projektu jest stworzenie innowacyjnego systemu promocji serwisów internetowych. Jest to system wymiany linków, w pełni powiązany z treścią strony oraz całkowicie zgodny z wytycznymi wyszukiwarek internetowych.	InQbe sp. z o.o. oraz IQ Venture Capital s.a r.l.	56,52%
43.	Prawomaniacy sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska)	Prowadzenie internetowego serwisu społecznościowego adresowanego do studentów, aplikantów i praktykujących prawników.	InQbe sp. z o.o.	49,99%
44.	Ponolo sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska)	Prowadzenie dostępnego globalnie serwisu internetowego dostarczającego narzędzia do współdzielenia plików oraz sporządzania i przechowywania kopii bezpieczeństwa.	InQbe sp. z o.o.	49,99%
45.	E2O sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska)	Tworzenie multimedialnych prezentacji	InQbe sp. z o.o.	49,99%

	siedzibą w Olsztynie (Polska)	produktów, między innymi videotestów oraz obiektów turystycznych. Spółka kieruje swoje usługi w całości na rynek B2B np. do sklepów internetowych, portali turystycznych oraz właścicieli obiektów.		
46.	Digital Broadcast sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska)	Oferowanie, w oparciu o unikalną technologię, usług streamingu online wszelkiego rodzaju szkoleń, konferencji czy spotkań, w których może uczestniczyć jednocześnie po kilkuset uczestników. W trakcie transmisji możliwe jest również równoległe prezentowanie materiałów z komputera np. z pliku Power Point, wykorzystanie aplikacji do głosowania i czata.	InQbe sp. z o.o.	49,99%
47.	Exlibris sp. z o.o. z siedzibą w Tolkmicku (Polska)	Działalność wydawnicza w oparciu o technologię cyfrowego druku na żądanie, umożliwiającą każdemu zainteresowanemu wydanie własnej książki w bardzo konkurencyjnej cenie. Działalność prowadzona jest w ramach Wydawnictwa Radwan.	InQbe sp. z o.o.	49,99%
48.	Power Price S.A. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Świadczenie e-usług za pośrednictwem platformy technologicznej. Platforma Power Price stanowi innowacyjne na krajowym rynku narzędzie sprzedaży, które łączy producentów i dystrybutorów różnego typu branż z odbiorcami końcowymi dokonującymi zakupów artykułów niezbędnych do ich bieżącej działalności.	InQbe sp. z o.o.	33,82%
49.	Czerwony Widelec S.A. z siedzibą w Gdyni (Polska)	Spółka w oparciu o internetową platformę zapewnia możliwość grupowego zamawiania posiłków przez pracowników firm.	InQbe sp. z o.o.	28,79%
50.	Obiadowo sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku (Polska)	Prowadzenie internetowej platformy umożliwiającej grupowe zamawianie posiłków przez pracowników firm.	Czerwony Widelec S.A.	28,79%
51.	ExNui sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Dostarczanie modularnego oprogramowania dla małych i średnich przedsiębiorstw w modelu Software As a Service (SaaS)- począwszy od modułów umożliwiających fakturowanie, przez monitoring należności i zobowiązań, aż po CRM i moduły do pracy grupowej.	InQbe sp. z o.o.	49,99%
52.	Ofertonometr sp. z o.o. z siedzibą w Kutnie (Polska)	Prowadzenie serwisu internetowego umożliwiającego wyszukiwanie towarów i ofert w sklepach internetowych.	InQbe sp. z o.o.	49,99%
53.	M10 S.A. z siedzibą w	Spółka prowadzi działalność	InQbe sp. z o.o.	42,33%

	Zduńskiej Woli (Polska)	inwestycyjną na własny rachunek z wykorzystaniem tzw. automatów inwestycyjnych (ATS) bardzo wysokiej częstotliwości w oparciu o własne, autorskie algorytmy odpowiadające za podejmowanie decyzji inwestycyjnych. Dodatkowo Spółka planuje uruchomić działalność badawczą, rozwojową i licencyjną w obszarze algorytmów inwestycyjnych.		
54.	Igoria Trade S.A. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Świadczenie usług wymiany walut za pośrednictwem platformy internetowej oraz świadczenie usługi <i>escrow</i> .	InQbe sp. z o.o. oraz IgoPay sp. z o.o.	28,99%
55.	Igoria Trade LTD z siedzibą w Enstone (Wielka Brytania)	Świadczenie usług wymiany walut za pośrednictwem platformy internetowej oraz świadczenie usługi <i>escrow</i> .	Igoria Trade S.A.	28,99%
56.	Propergroup S.A. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Prowadzenie serwisów internetowych dotyczących obrotu nieruchomościami oraz dostarczanie narzędzi podmiotom w takim obrocie uczestniczącym.	InQbe sp. z o.o.	21,24%
57.	Concerto S.A. w likwidacji z siedzibą w Warszawie (Polska)	Prowadzenie internetowej poradni muzycznej FlooxyMusic.com oraz platformy wymiany używanych płyt CD, DVD i Blue Ray - CDRoller.pl.	InQbe sp. z o.o.	18,87%
58.	3MQ sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Spółka za pośrednictwem serwisu www.kissbox.pl, zajmuje się dostarczaniem niestandardowej usługi comiesięcznej subskrypcji „KissBox’a” (pudełko z miniaturami produktów kosmetycznych) i udostępnianiem pełnowymiarowych wersji produktów kosmetycznych w sklepie internetowym.	InQbe sp. z o.o.	49,98%
59.	Performance Marketing Solutions sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska)	Spółka będzie prowadziła działalność poprzez platformę rozliczeniową do obsługi internetowych programów afiliacyjnych. Na platformie dokonywane będą rozliczenia pomiędzy wydawcami (właścicielami serwisów internetowych), a reklamodawcami zainteresowanymi modelem 'pay for performance'.	InQbe sp. z o.o.	49,99%
60.	iFood sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska)	Spółka zajmie się budową serwisu internetowego, który na podstawie kryteriów związanych z trybem życia dobierze i zaplanuje indywidualną dietę swoim użytkownikom. Następnie tak przygotowaną dietę można będzie zamówić w formie gotowych posiłków lub kompletu składników do ich przygotowania.	InQbe sp. z o.o.	40%
61.	IN sp. z o.o. z	Głównym sektorem działalności spółki	iFood sp. z o.o.	20%

	siedzibą w Olsztynie (Polska)	IN sp. z o.o. jest działalność związana z restauracjami.		
62.	Innovations Next sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Spółka opracuje system informatyczny do obsługi oraz obiegu dokumentów dla małych firm oraz instytucji. Nowe narzędzie oparte będzie o model cloud computingu i pozwoli zdigitalizować, a także dzielić się z innymi pracownikami papierową dokumentacją firmy.	InQbe sp. z o.o.	49,99%
63.	Odbierz.to sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Spółka będzie się specjalizować w budowaniu i przetwarzaniu baz konsumenckich oraz oferowaniu ich zewnętrznym klientom. W zamian za udzielenie informacji o swoich preferencjach czy zwyczajach, użytkownicy otrzymają różnego rodzaju nagrody rzeczowe.	InQbe sp. z o.o.	40%
64.	Motobase sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska)	Motobase sp. z o.o. to serwis internetowy adresowany do kierowców i posiadaczy samochodów. Celem spółki jest zbudowanie możliwie jak największej bazy osób i pojazdów.	InQbe sp. z o.o.	40%
65.	Smart Reports sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska)	Przedmiotem działalności spółki będzie dostarczanie informacji gospodarczej, w postaci automatycznie tworzonych raportów o osobach, firmach oraz wydarzeniach gospodarczych.	InQbe sp. z o.o.	49,99%
66.	TOM Reports sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska)	Głównym sektorem działalności spółki TOM Reports sp. z o.o. jest działalność portali internetowych.	Smart Reports sp. z o.o.	49,99%
67.	Noclegiada.pl sp. z o.o. z siedzibą w Węgrzycach (Polska)	Noclegiada sp. z o.o. stworzy serwis umożliwiający rezerwację noclegów w hotelach i pensjonatach.	InQbe sp. z o.o.	15%
68.	GreenCash Technologie sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	GreenCash Technologie sp. z o.o. będzie producentem kas automatycznych.	InQbe sp. z o.o.	40%
69.	AI Tools sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Spółka powstała jako spin-off dwóch spółek portfelowych tj. Igoria Trade S.A. i Exnui sp. z o.o. Spółka zajmuje się dostarczaniem inteligentnego oprogramowania w modelu Software as a Service.	InQbe sp. z o.o.	40%
70.	Intelligent Data Sensor Devices sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Spółka stworzy projekt DSS Logger - dedykowane branży logistycznej rozwiązanie do logowania parametrów środowiskowych przewożonych towarów.	InQbe sp. z o.o.	10%
71.	My Meeting Rooms sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	My Meeting Rooms sp. z o.o. to internetowy serwis rezerwacji przestrzeni biznesowych.	InQbe sp. z o.o.	10%

72.	Tulum Technologies sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (Polska)	Spółka będzie odpowiedzialna za projekt EKO RADAR: dedykowany gminom system informowania o nielegalnych wysypiskach śmieci.	InQbe sp. z o.o.	10%
73.	Telehorse sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Telehorse sp. z o.o. to producent interaktywnej gry na urządzenia mobilne - Robotica.	InQbe sp. z o.o.	10%
74.	TCMJ sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (Polska)	Spółka opracuje system o nazwie ToCoMoje. Będzie to system służący do przechowywania paragonów dla cennych rzeczy.	InQbe sp. z o.o.	10%
75.	Nowy Uniwersytet sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Nowy Uniwersytet sp. z o.o. to internetowe rozwiązanie z dziedziny e-learningu.	InQbe sp. z o.o.	10%
76.	Ecu Test sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Ecu Test sp. z o.o. to system testowania ECU (electronic control unit) w środowisku wirtualnym.	InQbe sp. z o.o.	10%
77.	NatuMed sp. z o.o. z siedzibą w Wancerzowie, woj. śląskie (Polska)	NatuMed sp. z o.o. tworzy narzędzie Heremo, które wspomaga samodzielne wykonywanie ćwiczeń rehabilitacyjnych i fizjoterapeutycznych w oparciu o sensor Kinect.	InQbe sp. z o.o.	10%
78.	TappEat sp. z o.o. z siedzibą w Cieszynie, woj. śląskie (Polska)	TappEat sp. z o.o. to mobilny system do składania zamówień w restauracjach.	InQbe sp. z o.o.	10%
79.	Morning Healthy sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (Polska)	Morning Healthy sp. z o.o. to mobilny kalendarz historii zdrowia.	InQbe sp. z o.o.	10%
80.	QAA sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Spółka QAA sp. z o.o. to serwis dla graczy, który powstał jako spin-off projektu Gametrade sp. z o.o. Spółka dostarcza wiedzę w postaci poradników oraz tutoriali do gier.	InQbe sp. z o.o.	40%
81.	Gametrade Mobile sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Spółka Gametrade Mobile sp. z o.o. to spin-off projektu GameTrade.pl. Jest to serwis internetowy, z informacjami i rekomendacjami dotyczącymi gier powstających na platformy mobilne tj. smartfony i tablety.	InQbe sp. z o.o.	40%
82.	Posyłka sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska)	Posyłka sp. z o.o. skieruje swoje usługi do turystów ze Wschodu, oferując możliwość dokonania zakupu towarów w polskich sklepach internetowych i ich odbiór w dogodnych lokalizacjach w pobliżu granicy.	InQbe sp. z o.o.	25%
83.	Giftbox sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (Polska)	Giftbox sp. z o.o. zaoferuje rozwiązania z kategorii digital prepaid oraz consumer e-gifting. W swojej działalności skupi się głównie na dostarczaniu dedykowanej platformy do obsługi, zarządzania oraz redempcji wirtualnych kart podarunkowych.	InQbe sp. z o.o.	20%

84.	Big Data Solutions sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska)	Big Data Solutions sp. z o.o. działać będzie w obszarze aplikacji Big Data. Zajmie się opracowywaniem algorytmów wykorzystywanych do zarządzania i obsługi systemów bazodanowych.	InQbe sp. z o.o.	49%
85.	Overton sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska)	Overton sp. z o.o. będzie prowadzić serwis internetowy oferujący gitary pod indywidualne potrzeby klienta.	InQbe sp. z o.o.	10%
86.	cFund.pl sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	cFund.pl sp. z o.o. stworzy system do finansowania społecznościowego projektów biznesowych, opartych o świadczenia zwrotne w formie udziałów w spółkach lub innego rodzaju bonusów.	InQbe sp. z o.o.	49%
87.	IQ Venture Capital S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu (Luksemburg)	Spółka zajmuje się efektywnym reinwestowaniem środków finansowych pochodzących z transakcji kapitałowych.	IQ Partners S.A.	100%
88.	Cube Group S.A. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Świadczenie usług marketingowych, w szczególności poprzez tworzenie zintegrowanych kampanii PPC, SEO, Afiliacji i Retargetowania a także pozycjonowanie z wykorzystaniem wyszukiwarek internetowych.	IQ Venture Capital S.a r.l.	14,85%
89.	SITE S.A. z siedzibą w Olsztynie (Polska)	Tworzenie aplikacji, narzędzi i gier - zarówno internetowych, na telefony i smartfony oraz telewizory nowej generacji.	IQ Venture Capital S.a r.l.	39,71%
90.	Evilport sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (Polska)	Prowadzenie serwisu internetowego, dostępnego w języku angielskim i polskim. Serwis ten agreguje informacje o grach typu MMO (Massively Multiplayer Online) oraz pozwala graczom na przystąpienie do rozgrywek. Dodatkowo spółka prowadzi będzie program afiliacyjny, skierowany do wydawców internetowych, zainteresowanych promocją gier MMO w modelu CPL i CPA.	IQ Venture Capital S.a r.l.	25,37%
91.	Screen Network S.A. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Świadczenie usług marketingowych w oparciu o systemy PoSTV/Digital Signage.	IQ Venture Capital S.a r.l.	11,02%
92.	DOOH.NET sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Działalność w zakresie oprogramowania Digital Out-Of-Home.	Screen Network S.A.	11,02%
93.	Acrebit S.A. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Wdrażanie systemów klasy ERP, CRM, CMS; spółka posiada bogate doświadczenie w zakresie wdrożeń	IQ Venture Capital S.a r.l.	5,74%

		systemu Navision Financials.	
94.	EveryFlow sp. z o.o. (d. nazwa Ortega sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie (Polska)	Wdrażanie systemów informatycznych ERP opartych głównie o MS Dynamics NAV i CRM - opartych głównie o MS Dynamics CRM.	Acrebit S.A 2,35%
95.	B2BPartner S.A. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Obsługa technologiczna, zakupowa oraz logistyczna programów lojalnościowych, motywacyjnych oraz promocyjnych.	IQ Venture Capital S.a r.l 48,05%
96.	Stereo.pl S.A. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Sprzedaż zróżnicowanych produktów w różnorodnych kategoriach, czyli kontynuowanie tradycji stacjonarnych domów handlowych w nowoczesnej, internetowej formie.	B2BPartner S.A. 2,03%
97.	Tylko Pracownicy S.A. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Świadczenie usługi dla firm w zakresie obsługi programów pracowniczych, z wykorzystaniem nowoczesnych narzędzi IT.	B2BPartner S.A. oraz InQbe sp. z o.o. 36,69%
98.	DFT sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Głównym sektorem działalności spółki jest działalność wspomagająca usługi finansowe.	Tylko Pracownicy S.A. 3,67%
99.	Mobile Partner S.A. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Opracowanie systemu, który poprzez specjalnie zaprojektowane moduły oferował będzie rozwiązania mobilne wspierające realizację programów motywacyjnych/lojalnościowych, akcji marketingowych, zakupów mobilnych oraz badań marketingowych.	IQ Venture Capital S.a r.l oraz B2BPartner S.A. 23,97%
100.	Advanced Telecommunications Technology Research sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu.(Polska)	Advanced Telecommunications Technology Research sp. z o.o. zajmuje się tworzeniem innowacyjnych aplikacji mobilnych integrujących usługi telefonii mobilnej oraz stacjonarnej z usługami oraz aplikacjami oferowanymi przez innych dostawców.	Mobile Partner S.A. 23,97%
101.	Transdata sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska)	Transdata sp. z o.o. jest to podmiot, który prowadzi serwis internetowy zajmujący się wymianą i udostępnianiem plików w Internecie.	IQ Venture Capital s.a. r.l. oraz Ponolo sp. z o.o. 86,85%

Powiązania organizacyjne osób zarządzających

Pan Maciej Hazubski pełniący funkcję Prezesa Zarządu IQ Partners S.A. pełni również funkcję Prezesa Zarządu spółki w 100% zależnej od IQ Partners S.A. tj. Ventures Hub sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, jest Prezesem Zarządu spółki rTime sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, cFund.pl sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu spółek InQbe sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie i Inventiq sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz jest Członkiem Zarządu spółki IQ Venture Capital s.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu.

Dodatkowo Pan Maciej Hazubski pełni funkcje w organach nadzorujących następujących spółek powiązanych z IQ Partners S.A.: w B2BPartner S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Langloo.com S.A. z siedzibą w Warszawie, jako przewodniczący rady nadzorczej, Cube Group S.A. z siedzibą w Warszawie, Site S.A. z siedzibą w Olsztynie, Mobile Partner S.A. z siedzibą w Warszawie, Power Price S.A. z siedzibą w Warszawie, M10 S.A. z siedzibą w Zduńskiej Woli,

Igoria Trade S.A. z siedzibą w Warszawie, BSS Poland S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Hub30.com sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie jako członek rady nadzorczej.

Pan Wojciech Przyłęcki pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu IQ Partners S.A. pełni również funkcję Prezesa Zarządu spółek w 100% zależnych od IQ Partners S.A. tj. InQbe sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Inventiq sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz jest Wiceprezesem Zarządu spółki Ventures Hub sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Poza wyżej wymienionymi funkcjami Pan Wojciech Przyłęcki jest Prezesem Zarządu następujących spółek: SmartSpot sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie, Hub30.com sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie, Ponolo sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie, SportsTV sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Transdata sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie, Power Price S.A. z siedzibą w Warszawie, Ingis sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie oraz Big Data Solutions sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie.

Dodatkowo Pan Wojciech Przyłęcki pełni funkcje w organach nadzorujących w następujących spółkach powiązanych z IQ Partners S.A.: M10 S.A. z siedzibą w Zduńskiej Woli, Propergroup S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Site S.A. z siedzibą w Olsztynie, jako przewodniczący rady nadzorczej, B2BPartner S.A. z siedzibą w Warszawie, Czerwony Widelec S.A. z siedzibą w Gdyni, jako członek rady nadzorczej.

1.4 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania IQ Partners oraz Grupą Kapitałową

W 2014 roku nie miały miejsca żadne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania IQ Partners S.A. i jego Grupą Kapitałową.

2 Opis działalności IQ Partners S.A.

2.1 Podstawowe informacje nt. prowadzonej działalności

Podstawowa działalność

IQ Partners S.A. nie prowadzi tradycyjnej działalności wytwórczej, handlowej ani usługowej. IQ Partners S.A. to zarządzający portfelem inwestycji kapitałowych podmiot inwestycyjny prowadzący działalność venture-capital, a przedmiotem jego operacyjnej działalności jest inwestowanie w innowacyjne przedsięwzięcia technologiczne na wczesnym etapie rozwoju (seed, start-up, early growth).

W 2014 roku Spółka 100% przychodów ze sprzedaży uzyskała w związku z transakcjami zawartymi ze spółkami powiązanymi. Jednocześnie Spółka wyjaśnia, iż zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości przychody/wyniki z tytułu zbycia/wyceny realizowanych inwestycji nie są prezentowane w przychodach ze sprzedaży. Przychody/wyniki, o których mowa powyżej wykazywane są na poziomie przychodów/kosztów finansowych. W 2014 roku 100% przychodów finansowych Spółka uzyskała z tytułu aktualizacji wyceny udziałów w spółce zależnej Inqbe sp. z o.o. a 89% kosztów finansowych z tytułu aktualizacji wyceny udziałów w spółce zależnej Ventures Hub sp. z o.o.

Z uwagi na charakter prowadzonej działalności udział żadnego z dostawców, z którymi współpracuje IQ Partners S.A. nie przekroczył w 2014 roku progu 10% przychodów Spółki.

W okresie objętym sprawozdaniem 100% przychodów ze sprzedaży IQ Partners S.A. osiągnęła w wyniku odsprzedaży usługi najmu do spółek powiązanych, w tym 78,98% przychodów od Ventures Hub sp. z o.o.

Opis przyjętego procesu inwestycyjnego

Proces inwestycyjny Emitenta rozpoczyna się od wypracowania modelu biznesowego oraz przygotowania biznesplanu z elementami analizy rynku, na którym zamierza działać przedsiębiorca. Inkubacja przedsięwzięcia przez Emitenta ma swój początek we wsparciu analizy pomysłu i sporządzenia budżetu na jego realizację przez pomysłodawcę. Przygotowanie wyżej wymienionych dokumentów oraz koncepcji kończy wstępny etap procesu inwestycyjnego. Utworzenie firmy łączy się z podpisaniem kontraktu menedżerskiego oraz decyzją o finansowaniu przedsięwzięcia na około 6 pierwszych miesięcy jego działalności. Emitent rozpoczyna jednocześnie wsparcie operacyjne nowo utworzonego przedsiębiorstwa w zakresie usług księgowych, prawnych, finansowych, a także nawiązania niezbędnych kontaktów biznesowych w ramach całej Grupy Kapitałowej Emitenta. Po okresie pierwszych 6 miesięcy działalności przedsięwzięcia następuje pierwsza ocena realizacji planów. W przypadku pozytywnej oceny, Emitent podejmuje decyzję o dalszym finansowaniu przedsiębiorstwa do

12 miesięcy oraz, w razie potrzeby, dokonuje niezbędnych korekt organizacyjnych. Po zakończeniu drugiego okresu finansowania przedsięwzięcia, Emitent rozpoczyna poszukiwanie partnerów strategicznych oraz zewnętrznego finansowania przedsięwzięcia. Zarząd Spółki nie ogranicza obszarów i branż potencjalnych inwestycji, podejmując decyzje niezależnie od dominujących trendów.

Główne rynki

Emitent prowadzi działalność na rynku funduszy private equity i venture capital (PE/VC), w segmencie venture capital, inwestując na wczesnych etapach rozwoju przedsiębiorstw. Pod pojęciem funduszy private equity kryją się fundusze dokonujące średnio- i długoterminowych inwestycji w spółki nienotowane na giełdzie. Fundusze private equity specjalizują się w inwestowaniu w spółki już dojrzałe, lecz potrzebujące dofinansowania: w celu rozszerzenia oferty, zdobycia nowych rynków, przeprowadzenia restrukturyzacji przed planowanym wejściem na giełdę itp. Fundusze venture capital (VC) inwestują w spółki na wcześniejszych etapach rozwoju. Pojęcie venture capital oznacza „kapitał ryzyka”, czyli inwestycje dokonywane we wczesnym stadium rozwoju przedsiębiorstwa, często umożliwiające dopiero jego start. Okres inwestycji funduszy venture capital wynosi przeciętnie od 3 do 7 lat.

Emitent prowadzi działalność w zakresie inwestycji na bardzo wczesnych etapach rozwoju firm, na tzw. etapie zasiewu (ang. seed stage) i etapie początkowym (ang. start-up stage). Faza zasiewu jest to pierwsza faza w procesie powstawania przedsiębiorstwa, kiedy przedsiębiorca dysponuje jedynie pomysłem produktu i trwają prace nad dokumentacją: biznesplanem, dokumentami rejestracyjnymi oraz strategią rynkową i modelem przychodowym. Finansowanie zazwyczaj przeznaczane jest na badania: produktu lub usługi oraz rynku, ocenę i rozwój pomysłu, a następnie na uruchomienie fazy komercyjnej. Faza początkowa to druga faza w procesie powstawania przedsiębiorstwa. Obejmuje finansowanie rozwoju produktu lub usługi jak również pierwszych działań marketingowych. Przedsiębiorstwo zazwyczaj uzyskuje niewielkie przychody lub stoi na progu uruchomienia sprzedaży.

2.2 Znaczące zdarzenia w 2014 roku

2.2.1 Kalendarium

Data	Zdarzenie
2014	
13.01.2014	Rejestracja spółki Giftbox sp. z o.o.
17.02.2014	Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Screen Network S.A.
24.02.2014	Rejestracja spółki cFund.pl sp. z o.o.
04.03.2014	Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Prowly.com sp. z o.o.
10.03.2014	Rejestracja spółki Overton sp. z o.o.
20.03.2014	Rejestracja spółki Big Data Solution sp. z o.o.
21.03.2014	Podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Prowly.com sp. z o.o.
24.03.2014	Podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego BSS Poland S.A.
28.03.2014	Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Odbierz.to sp. z o.o.
08.05.2014	Podjęcie uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Igoria Trade S.A. oraz emisji warrantów subskrypcyjnych
14.05.2014	Podjęcie uchwały w sprawie zmiany umowy spółki Zumobile sp. z o.o. oraz Langzee sp. z o.o.
17.06.2014	Podjęcie uchwały w sprawie zmiany umowy spółki Ingis sp. z o.o.
26.06.2014	Rejestracja warunkowego podwyższenia kapitału Igoria Trade S.A.
30.06.2014	Częściowe zbycie akcji B2BPartner S.A.
03.07.2014	Rejestracja zmiany umowy spółki Zumobile sp. z o.o.
07.07.2014	Częściowe zbycie akcji B2BPartner S.A.
07.07.2014	Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Prowly.com sp. z o.o.
16.07.2014	Rejestracja zmiany umowy spółki Langzee sp. z o.o.
21.07.2014	Objęcie udziałów w spółce Baroquesoftware sp. z o.o. przez spółkę zależną
31.07.2014	Nabycie akcji Power Price S.A. przez spółkę zależną

07.08.2014	Rejestracja zmiany umowy spółki Ingis sp. z o.o.
02.09.2014	Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego BSS Poland S.A.
25.09.2014	Podjęcie uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego M10 S.A.
06.10.2014	Podjęcie uchwały w sprawie umorzenie akcji Thinkgroup S.A. oraz zmiana nazwy firmy
21.10.2014	Częściowe zbycie akcji Moneyzoom S.A.
18.11.2014	Podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Prowly.com sp. z o.o.
16.12.2014	Rejestracja podwyższenia kapitału Igoria Trade S.A.
16.12.2014	Rejestracja umorzenia akcji Thinkgroup S.A. oraz zmiany nazwy firmy
2015	
15.01.2015	Rejestracja warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego M10 S.A.

Szczegółowy opis wskazanych zdarzeń zamieszczono poniżej.

2.2.2 Znaczące zdarzenia w odniesieniu do IQ Partners S.A.

W 2014 roku nie miały miejsca zdarzenia znaczące dla działalności IQ Partners S.A.

2.2.3 Znaczące zdarzenia w odniesieniu do spółek portfelowych

Rejestracja spółki Giftbox sp. z o.o.

W dniu 13 stycznia 2014 roku na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonano rejestracji spółki Giftbox sp. z o.o., w której IQ Partners S.A. za pośrednictwem InQbe sp. z o.o. objął 20 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 1.000,00 zł pokrywając je wkładem pieniężnym w wysokości 100.000,00 zł tj. po cenie wyższej od ich wartości nominalnej o kwotę 99.000,00 zł (agio). W rezultacie IQ Partners S.A. posiada pośrednio poprzez wehikuł inwestycyjny InQbe sp. z o.o. 20% udziałów w kapitale zakładowym Giftbox sp. z o.o., co stanowi jednakowy procent głosów na zgromadzeniu wspólników.

Giftbox sp. z o.o. zaoferuje rozwiązania z kategorii digital prepaid oraz consumer e-gifting. W swojej działalności skupi się głównie na dostarczaniu dedykowanej platformy do obsługi, zarządzania oraz redempcji wirtualnych kart подарunkowych.

Rejestracja podwyższenia kapitału w Screen Network S.A.

W dniu 17 lutego 2014 roku na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonano rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w spółce Screen Network S.A. z kwoty 656.250,00 zł do kwoty 2.143.750,00 zł tj. o kwotę 1.487.500,00 zł, poprzez emisję 14.875.000 nowych akcji serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Cena emisyjna 1 akcji została ustalona przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki w wysokości 0,17 zł. Łączna cena emisyjna wyniosła 2.528.750,00 zł. Akcje zostały objęte w drodze subskrypcji prywatnej i pokryte wkładem pieniężnym w wysokości 2.528.750,00 zł z pozbawieniem prawa poboru akcji nowej emisji dla dotychczasowych akcjonariuszy.

W rezultacie IQ Partners S.A. posiada pośrednio poprzez IQ Venture Capital S.a r.l. 11,02% udziału w kapitale zakładowym Screen Network S.A., co stanowi jednakowy procent głosów na walnym zgromadzeniu.

Obecnie Screen Network S.A. jest dostawcą usług marketingowych w oparciu o systemy PoSTV/Digital Signage.

Rejestracja spółki cFund.pl sp. z o.o.

W dniu 24 lutego 2014 roku na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonano rejestracji spółki cFund.pl sp. z o.o., w której IQ Partners S.A. za pośrednictwem InQbe sp. z o.o. objął 49 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, pokrywając je wkładem pieniężnym w wysokości 670.000,00 zł tj. po cenie wyższej od ich wartości nominalnej o kwotę 667.550,00 zł (agio). W rezultacie IQ Partners S.A. posiada pośrednio poprzez wehikuł inwestycyjny InQbe sp. z o.o. 49% udziałów w kapitale zakładowym cFund.pl sp. z o.o., co stanowi jednakowy procent głosów na zgromadzeniu wspólników.

Celem spółki cFund.pl sp. z o.o. będzie stworzenie systemu do finansowania społecznościowego projektów biznesowych, opartych o świadczenia zwrotne w formie udziałów w spółkach lub innego rodzaju bonusów.

Inwestycja w Prowly.com sp. z o.o.

W dniu 4 marca 2014 roku na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonano rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w spółce Prowly.com sp. z o.o. z kwoty 5.000,00 zł do kwoty 5.550,00 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło przez ustanowienie 11 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 550,00 zł. Udziały zostały objęte za wkład pieniężny.

W dniu 21 marca 2014 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Prowly.com sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 5.550,00 zł do kwoty 5.850,00 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło przez ustanowienie 6 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 300,00 zł. Udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki w całości zostały pokryte wkładem pieniężnym. W dniu 7 lipca 2014 roku podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS.

W dniu 18 listopada 2014 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Prowly.com sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 5.850,00 zł do kwoty 5.900,00 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło przez ustanowienie 1 nowego udziału o wartości nominalnej 50,00 zł, o łącznej wartości nominalnej 50,00 zł. Udział w podwyższonym kapitale zakładowym spółki w całości został pokryty wkładem pieniężnym.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku IQ Partners S.A. posiadało poprzez Ventures Hub sp. z o.o. 34,19% udziałów w kapitale zakładowym Prowly.com sp. z o.o., co stanowiło jednakowy procent głosów na zgromadzeniu wspólników. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego udział IQ Partners S.A. poprzez Ventures Hub sp. z o.o. w kapitale zakładowym Prowly.com sp. z o.o. wyniesie 33,9%, co stanowić będzie jednakowy procent głosów na zgromadzeniu wspólników.

Prowly.com sp. z o.o. to internetowa aplikacja dla profesjonalistów public relations.

Rejestracja spółki Overton sp. z o.o.

W dniu 10 marca 2014 roku na mocy postanowienia Sądu Rejonowego w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonano rejestracji spółki Overton sp. z o.o., w której IQ Partners S.A. za pośrednictwem InQbe sp. z o.o. objął 10 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, pokrywając je wkładem pieniężnym w wysokości 50.000,00 zł tj. po cenie wyższej od ich wartości nominalnej o kwotę 49.500,00 zł (agio). W rezultacie IQ Partners S.A. posiada pośrednio poprzez wehikuł inwestycyjny InQbe sp. z o.o. 10% udziałów w kapitale zakładowym Overton sp. z o.o., co stanowi jednakowy procent głosów na zgromadzeniu wspólników.

Overton sp. z o.o. będzie prowadzić serwis internetowy oferujący gitary pod indywidualne potrzeby klienta.

Rejestracja spółki Big Data Solutions sp. z o.o.

W dniu 20 marca 2014 roku na mocy postanowienia Sądu Rejonowego w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonano rejestracji spółki Big Data Solutions sp. z o.o., w której IQ Partners S.A. za pośrednictwem InQbe sp. z o.o. objął 49 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 2.450,00 zł pokrywając je wkładem pieniężnym w wysokości 686.982,03 zł tj. po cenie wyższej od ich wartości nominalnej o kwotę 684.442,03 zł (agio). W rezultacie IQ Partners S.A. posiada pośrednio poprzez wehikuł inwestycyjny InQbe sp. z o.o. 49% udziałów w kapitale zakładowym Big Data Solutions sp. z o.o., co stanowi jednakowy procent głosów na zgromadzeniu wspólników.

Big Data Solutions sp. z o.o. zajmie się opracowaniem algorytmów wykorzystywanych do zarządzania i obsługi systemów bazodanowych.

Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce BSS Poland S.A.

W dniu 24 marca 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie BSS Poland S.A. podjęło uchwałę, na mocy której podwyższono kapitał zakładowy o kwotę 304.772,00 zł poprzez emisję 3.047.720 nowych akcji na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w trybie subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Objęcie akcji serii B nastąpiło w zamian za wkład pieniężny. Kapitał zakładowy BSS Poland S.A. został podwyższony o kwotę 304.772,00 zł z kwoty 1.600.050,00 zł do kwoty 1.904.822,00 zł i dzieli się na:

- a) 16.000.500 akcji na okaziciela serii A,
- b) 3.047.720 akcji na okaziciela serii B,

W dniu 2 września 2014 roku zostało zarejestrowane w KRS podwyższenie kapitału zakładowego.

IQ Partners S.A. posiada obecnie poprzez spółkę w 100% zależną Ventures Hub sp. z o.o. 42% udziału w kapitale zakładowym BSS Poland S.A., co stanowi taki sam procent głosów na walnym zgromadzeniu.

BSS Poland S.A. zajmuje się budową systemu międzybankowej wymiany informacji o dokonanych transakcjach przez klientów banków. Specjalne oprogramowanie umożliwić będzie dokonywanie międzybankowych rozliczeń transakcji pomiędzy współpracującymi ze sobą bankami.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w spółce Odbierz.to sp. z o.o.

W dniu 28 marca 2014 na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonano rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w spółce Odbierz.to sp. z o.o. z kwoty 1.000.000,00 zł do kwoty 1.250.000,00 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło przez ustanowienie 5.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 250.000,00 zł. Udziały zostały objęte za wkład pieniężny. Wszystkie udziały w podwyższonym kapitale zostały objęte przez InQbe sp. z o.o. – spółkę w 100% zależną od IQ Partners S.A. W rezultacie IQ Partners S.A. posiada pośrednio poprzez wehikul inwestycyjny InQbe sp. z o.o. 40% udziałów w kapitale zakładowym Odbierz.to sp. z o.o., co stanowi jednakowy procent głosów na zgromadzeniu wspólników.

Odbierz.to sp. z o.o. jest spółką wyspecjalizowaną w budowaniu i przetwarzaniu baz konsumenckich oraz oferowaniu ich zewnętrznym klientom. W zamian za udzielenie informacji o swoich preferencjach czy zwyczajach, użytkownicy otrzymują różnego rodzaju nagrody rzeczowe.

Inwestycja w spółce M10 S.A.

W dniu 31 marca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie M10 S.A. podjęło uchwałę, na mocy której podwyższono kapitał zakładowy o kwotę 1.800.000,00 zł poprzez emisję 18.000.000 nowych akcji na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w trybie subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Kapitał zakładowy M10 S.A. został podwyższony o kwotę 1.800.000,00 zł z kwoty 1.800.000,10 zł do kwoty 3.600.000,10 zł. W dniu 30 września 2014 r. upłynął termin na zgłoszenie do sądu rejestrowego uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki. W związku z powyższym w dniu 25 września 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie M10 S.A. podjęło uchwałę, na mocy której warunkowo podwyższono kapitał zakładowy o kwotę 1.800.000,00 zł w drodze emisji 18.000.000 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Cena emisyjna akcji serii D wynosi 0,10 zł za jedną akcję. Wszystkie akcje zostaną objęte w zamian za wkład pieniężny. Termin wykonania prawa objęcia akcji serii D upływa 31 grudnia 2015 roku. Podjęte zostały również uchwały o emisji 18.000.000 warrantów subskrypcyjnych serii C uprawniających do objęcia akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy spółki. Warranty subskrypcyjne serii D zostaną skierowane do udziałowców spółek posiadających algorytmy inwestycyjne, które jeśli okażą się skuteczne mogą przynieść istotne zyski swoim udziałowcom. Celem M10 S.A. jest docelowo przejęcie 100% udziałów w takich spółkach. Udziałowcy, o których mowa powyżej, staną się jednocześnie akcjonariuszami M10 S.A., co zagwarantuje efektywną pracę na rzecz rozwijania kolejnych algorytmów i przyczyni się do wzrostu wartości M10 S.A. Wykonanie praw z warrantów subskrypcyjnych serii C powinno nastąpić w terminie do dnia 31 grudnia 2015 roku. Warunkowe podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane 15 stycznia 2015 r.

IQ Partners S.A. posiada obecnie poprzez spółkę w 100% zależną InQbe sp. z o.o. 42,33% udziału w kapitale zakładowym M10 S.A., co stanowi taki sam procent głosów na walnym zgromadzeniu.

Spółka M10 S.A. prowadzi działalność badawczą, rozwojową i licencyjną w obszarze tzw. automatów i algorytmów inwestycyjnych. Automaty inwestycyjne (ang. automated trading systems) to specjalne oprogramowanie, które składa zlecenia kupna lub sprzedaży aktywów finansowych (np. akcji, kontraktów terminowych czy walut) bez udziału (lub z niewielkim udziałem) człowieka. Celem spółki jest tworzenie i wykorzystywanie automatów inwestycyjnych działających w oparciu o algorytmy opracowane przez spółkę lub inne podmioty. M10 S.A. tworzy grupy takich automatów (portfolio) pozwalające osiągać wysoki stopień dywersyfikacji i stosunkowo niskie ryzyko przy wysokich zwrotach z inwestycji.

Inwestycja w Igorii Trade S.A.

W dniu 8 maja 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Igorii Trade S.A. podjęło uchwałę, na mocy której warunkowo podwyższono kapitał zakładowy o kwotę 300.000,00 zł poprzez emisję 3.000.000 nowych akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Cena emisyjna akcji serii E wynosi 0,10 zł za jedną akcję. Wszystkie akcje zostaną

objęte w zamian za wkład pieniężny. Termin wykonania prawa objęcia akcji serii E upływa 31 marca 2019 roku. Podjęte zostały również uchwały o emisji 3.000.000 warrantów subskrypcyjnych serii C uprawniających do objęcia akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy Igoria Trade S.A.. Uprawnionymi do nieodpłatnego objęcia wszystkich warrantów subskrypcyjnych serii C są pracownicy Igoria Trade S.A. w ramach programu motywacyjnego. Program motywacyjny dla pracowników będzie realizowany w latach 2014-2018. W dniu 26 czerwca 2014 roku warunkowe podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS.

W dniu 4 sierpnia 2014 roku nastąpiła zamiana 2.500.000 warrantów serii B na 2.500.000 akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda, po cenie emisyjnej 0,10 zł za każdą akcję. Akcje te zostały objęte i opłacone w dniu 29 września 2014 roku wkładem pieniężnym w łącznej kwocie 250.000,00 zł przez Prezesa Zarządu spółki w ramach programu motywacyjnego. Zamiana nastąpiła na podstawie uchwały z dnia 10 stycznia 2012 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Igoria Trade S.A. w sprawie emisji 2.500.000 warrantów serii A uprawnionych do objęcia akcji na okaziciela serii C oraz emisji 2.500.000 warrantów serii B uprawnionych do objęcia akcji na okaziciela serii C. W dniu 16 grudnia 2014 roku podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS. W związku z powyższym IQ Partners S.A. posiada pośrednio, poprzez InQbe sp. z o.o. oraz IgoPay sp. z o.o., 28,99% udziału w kapitale zakładowym spółki Igoria Trade S.A., co stanowi jednakowy procent głosów na walnym zgromadzeniu.

Igoria Trade S.A. to spółka sektora usług finansowych, która za pośrednictwem platformy internetowej Trejdoo.com świadczy innowacyjne usługi dla klientów indywidualnych i biznesowych w kraju i zagranicą. W pierwszej kolejności za pośrednictwem platformy Trejdoo.com udostępnia usługi wymiany walut on-line oraz rachunek powierniczy Escrow.

Zmiana umowy spółek Zumobile sp. z o.o., Ingis sp. z o.o. i Langzee sp. z o.o.

W dniu 14 maja 2014 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Zumobile sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie zmiany umowy spółki i przyjęcia tekstu jednolitego umowy spółki. Umowa spółki została zmieniona w zakresie objętych udziałów przez Ventures Hub sp. z o.o., które nie są już uprzywilejowane co do głosu. Zgodnie z nowym brzmieniem umowy spółki na każdy udział przypada jeden głos. W związku z dokonaną zmianą spółka Zumobile sp. z o.o. przestała być spółką zależną od IQ Partners S.A.

Zmiana umowy spółki została zarejestrowana w KRS w dniu 3 lipca 2014 roku w związku z czym IQ Partners S.A. posiada pośrednio poprzez Ventures Hub sp. z o.o. 49% udziałów w kapitale zakładowym Zumobile sp. z o.o. i tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników.

Zumobile buduje platformę afiliacyjną skierowaną do reklamodawców mobilnych.

W tym samym dniu tj. w dniu 14 maja 2014 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Langzee sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie zmiany umowy spółki i przyjęcia tekstu jednolitego umowy spółki. Umowa spółki została zmieniona w zakresie objętych udziałów przez Ventures Hub sp. z o.o., które nie są już uprzywilejowane co do głosu. Zgodnie z nowym brzmieniem umowy spółki na każdy udział przypada jeden głos. W związku z dokonaną zmianą spółka Langzee sp. z o.o. przestała być spółką zależną od IQ Partners S.A. Zmiana umowy spółki została zarejestrowana w KRS w dniu 16 lipca 2014 roku w związku z czym IQ Partners S.A. posiada pośrednio poprzez Ventures Hub sp. z o.o. 49% udziałów w kapitale zakładowym Langzee sp. z o.o. i tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników.

Langzee będzie systemem mobilnym wspierającym naukę języków obcych.

W dniu 17 czerwca 2014 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Ingis sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie zmiany umowy spółki i przyjęcia tekstu jednolitego umowy Spółki. Umowa spółki została zmieniona w zakresie objętych udziałów przez Ventures Hub sp. z o.o., które nie są już uprzywilejowane co do głosu. Zgodnie z nowym brzmieniem umowy spółki na każdy udział przypada jeden głos. W związku z dokonaną zmianą spółka Ingis sp. z o.o. przestała być spółką zależną od IQ Partners S.A. Zmiana umowy spółki została zarejestrowana w KRS w dniu 7 sierpnia 2014 roku w związku z czym IQ Partners S.A. posiada pośrednio poprzez Ventures Hub sp. z o.o. 49% udziałów w kapitale zakładowym Ingis sp. z o.o. i tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników.

Projekt Ingis będzie polegał na stworzeniu serwisu skierowanego do uczestników rynku obrotu nieruchomościami.

Częściowe zbycie akcji B2BPartner S.A.

W dniu 30 czerwca 2014 roku IQ Venture Capital S.a r.l. zbyła 246.700 szt. akcji B2BPartner S.A. stanowiących 3,18% udziału w kapitale zakładowym B2BPartner S.A. i dających tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu. Za sprzedane akcje IQ Venture Capital s.a r.l. otrzymała 36.975,73 zł. W dniu 7 lipca 2014 roku IQ Venture Capital S.a r.l. zbyła 253.300 szt. akcji B2BPartner S.A. stanowiących 3,38% udziału w kapitale zakładowym B2BPartner S.A. i dających tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu. Za sprzedane akcje IQ Venture Capital s.a r.l. otrzymała 38.370,86 zł. W wyniku

transakcji IQ Partners S.A. za pośrednictwem spółki zależnej IQ Venture Capital S.a r.l. posiada pośrednio 48,05% udziału w kapitale zakładowym B2BPartner S.A., co stanowi jednakowy procent głosów na walnym zgromadzeniu.

Objęcie udziałów w spółce Baroquesoftware sp. z o.o. przez spółkę zależną

W dniu 21 lipca 2014 roku spółka Inventiq sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której IQ Partners S.A. posiada 100% udziałów, objęła udziały w spółce Baroquesoftware sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Inventiq sp. z o.o. objęła 23 udziały, o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, w podwyższonym kapitale zakładowym Baroquesoftware sp. z o.o.

Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału, IQ Partners S.A. będzie posiadało pośrednio, poprzez Inventiq sp. z o.o. 10,31% udziałów w kapitale zakładowym Baroquesoftware sp. z o.o. dających tyle samo głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Baroquesoftware sp. z o.o. oferuje sprzedaż produktu HippyVM oraz szybkiego interpretera języka PHP - PyPy. Dodatkowo świadczy usługi w zakresie użycia PyPy oraz zajmuje się konsultingiem w zakresie wydajności działania oprogramowania.

Nabycie akcji Power Price S.A.

W dniu 31 lipca 2014 r. Inqbe sp. z o.o., na podstawie „umowy sprzedaży akcji” nabyła 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C spółki Power Price S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, o łącznej wartości nominalnej 200.000,00 zł. Cena kupna akcji wyniosła 240.106,30 zł.

W wyniku transakcji IQ Partners S.A. posiada pośrednio, poprzez wehikuł inwestycyjny Inqbe sp. z o.o. 33,82% udziału w kapitale zakładowym Power Price S.A., co stanowi jednakowy procent głosów na walnym zgromadzeniu.

Power Price S.A. świadczy e-usług za pośrednictwem platformy technologicznej. Platforma Power Price stanowi innowacyjne na krajowym rynku narzędzie sprzedaży, które łączy producentów i dystrybutorów różnego typu branż z odbiorcami końcowymi dokonującymi zakupów artykułów niezbędnych do ich bieżącej działalności.

Umorzenie akcji Thinkgroup S.A. (d. nazwa: VipMedica S.A.) oraz zmiana nazwy firmy

W dniu 6 października 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Thinkgroup S.A. z siedzibą w Łodzi podjęło uchwałę w przedmiocie umorzenia akcji poprzez obniżenie kapitału zakładowego spółki z kwoty 1.783.802,20 zł do kwoty 788.020,90 zł to jest o kwotę 995.781,30 zł poprzez umorzenie części akcji Thinkgroup S.A. Umorzonych zostało 6.411.194 akcji imiennych serii B posiadanych przez Ventures Hub sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz 3.546.619 akcji imiennych serii B pozostałych akcjonariuszy. Umorzenie akcji nastąpiło bez wynagrodzenia.

W celu wykonania uchwały, o której mowa powyżej w tym samym dniu Ventures Hub sp. z o.o. - w 100% zależna od IQ Partners S.A., podpisała Umowę Nabycia Akcji, na mocy której Ventures Hub sp. z o.o. przeniosła na rzecz Thinkgroup S.A. własność 6.411.194 akcji imiennych serii B w celu ich umorzenia. Własność akcji przeniesiona została bez wynagrodzenia. W dniu 16 grudnia 2014 roku powyższe zmiany zostały zarejestrowane w KRS. IQ Partners S.A. posiada pośrednio poprzez Ventures Hub sp. z o.o. 25,03% w kapitale zakładowym co stanowi taki sam procent głosów na walnym zgromadzeniu.

Dodatkowo w dniu 6 października 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie zmiany nazwy firmy na Thinkgroup S.A. Zmiana nazwy firmy spowodowana była zmianą profilu działalności. Zmiana nazwy firmy została zarejestrowana w KRS również w dniu 16 grudnia 2014 roku.

Thinkgroup S.A. to spółka, która skupia grupę firm specjalizujących się w sektorze healthcare. Firmy należące do Thinkgroup wypełniają misję społeczną ukierunkowaną na edukowanie społeczeństwa, podnoszenie jakości usług medycznych w Polsce, a także wdrażanie innowacyjnych usług w sektorze marketingu medycznego. Działania spółki mają charakter wielopłaszczyznowy, do których należą działania public relations dla sektora zdrowotnego (HealthThink), organizacja eventów medycznych dla pacjentów i pracowników firm (Mobilne Badania).

Częściowe zbycie akcji Moneyzoom S.A.

W dniu 21 października 2014 roku Ventures Hub sp. z o.o. zbyła łącznie 4.988.886 szt. akcji Moneyzoom S.A. stanowiących 40,74% udziału w kapitale zakładowym Moneyzoom S.A. i dających tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu. Za sprzedane akcje Ventures Hub sp. z o.o. otrzymała 16.463,32 zł. W wyniku transakcji IQ Partners S.A. za pośrednictwem spółki zależnej Ventures Hub sp. z o.o. posiada pośrednio 8,26% udziału w kapitale zakładowym Moneyzoom S.A., co stanowi jednakowy procent głosów na walnym zgromadzeniu.

Podwyższenie kapitału w Getinfo S.A.

W dniu 30 października 2014 roku Zarząd Getinfo S.A. podjął uchwałę w sprawie dookreślenia kapitału zakładowego. Działając na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Getinfo S.A. z dnia 30 czerwca 2014 roku w sprawie widelkowego podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii C, Zarząd spółki oświadczył, że dokonano objęcia 1.000.000 szt. akcji serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł każda i wartości emisyjnej jednej akcji wynoszącej 0,10 zł. Dotychczasowy kapitał zakładowy spółki wynosił 958.070 zł i w związku z dokonaniem objęcia 1.000.000 akcji serii C, został dookreślony przez Zarząd spółki na kwotę 1.058.070 zł.

IQ Partners S.A. posiada obecnie poprzez spółkę w 100% zależną Ventures Hub sp. z o.o. 41,75% udziału w kapitale zakładowym Getinfo S.A., co stanowi taki sam procent głosów na walnym zgromadzeniu. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego pośredni udział IQ Partners S.A. w kapitale zakładowym Getinfo S.A. wyniesie 37,8%, co będzie stanowiło jednakowy procent głosów na walnym zgromadzeniu.

Getinfo S.A. jest serwisem dostarczającym raporty gospodarcze (weryfikacja danych, wywiady gospodarcze, sprawdzanie zdolności kredytowej) o przedsiębiorstwach i osobach fizycznych z Polski oraz zagranicy dostępny pod adresem <https://www.getinfo.pl>. Korzystanie z serwisu ma za zadanie w znaczny sposób ułatwić współpracę pomiędzy kontrahentami z różnych rynków oraz zmniejszyć ryzyko w obrocie gospodarczym.

2.3 Znaczące zdarzenia po zakończeniu 2014 roku

2.3.1 Znaczące zdarzenia w odniesieniu do IQ Partners S.A.

W okresie od dnia zakończenia 2014 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie miały miejsca zdarzenia znaczące dla działalności Spółki.

2.3.2 Znaczące zdarzenia w odniesieniu do spółek portfelowych

W dniu 15 stycznia 2015 roku na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonano rejestracji warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w spółce M10 S.A. o kwotę 1.800.000,00 zł w drodze emisji 18.000.000 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda. IQ Partners S.A. posiada obecnie poprzez spółkę w 100% zależną InQbe sp. z o.o. 42,33% udziału w kapitale zakładowym M10 S.A., co stanowi taki sam procent głosów na walnym zgromadzeniu.

2.4 Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze mające wpływ na wynik z działalności oraz ich ocena

W roku obrotowym 2014 nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, które mogłyby mieć wpływ na wynik z działalności.

2.5 Umowy zawarte przez IQ Partners S.A.

2.5.1 Zawarte umowy znaczące

W roku obrotowym 2014, IQ Partners S.A. nie zawierała umów innych niż wskazane w punkcie *Znaczące zdarzenia w 2014 roku*, które byłyby umowami znaczącymi dla Spółki.

2.5.2 Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe

Wszystkie transakcje zawarte pomiędzy podmiotami powiązanymi z Grupy Kapitałowej IQ Partners były przeprowadzone na warunkach rynkowych.

2.5.3 Zaciągnięte i wypowiedziane umowy dotyczące kredytów i pożyczek oraz wyemitowane obligacje

Zaciągnięte umowy pożyczek przez IQ Partners S.A. w 2014 roku:

- W dniu 13 stycznia 2014 roku spółka IQ Partners S.A. (pożyczkobiorca) zawarła umowę pożyczki ze spółką zależną Ventures Hub sp. z o.o. na kwotę 100.000,00 zł. Pożyczka jest niezabezpieczona, termin spłaty został określony na dzień 13 stycznia 2016 roku, oprocentowanie w stosunku WIBOR 3M+1pp rocznie.
- W dniu 4 marca 2014 roku spółka IQ Partners S.A. (pożyczkobiorca) zawarła umowę pożyczki ze spółką zależną Ventures Hub sp. z o.o. na kwotę 50.000,00 zł. Pożyczka jest niezabezpieczona, termin spłaty został określony na dzień 4 marca 2016 roku, oprocentowanie w stosunku WIBOR 3M+1pp rocznie.
- W dniu 2 kwietnia 2014 roku spółka IQ Partners S.A. (pożyczkobiorca) zawarła umowę pożyczki ze spółką zależną Ventures Hub sp. z o.o. na kwotę 50.000,00 zł. Pożyczka jest niezabezpieczona, termin spłaty został określony na dzień 2 kwietnia 2015 roku, oprocentowanie w stosunku WIBOR 3M+1pp rocznie.
- W dniu 14 maja 2014 roku spółka IQ Partners S.A. (pożyczkobiorca) zawarła umowę pożyczki ze spółką zależną Ventures Hub sp. z o.o. na kwotę 65.000,00 zł. Pożyczka jest niezabezpieczona, termin spłaty został określony na dzień 14 maja 2015 roku, oprocentowanie w stosunku WIBOR 3M+1pp rocznie.
- W dniu 9 czerwca 2014 roku spółka IQ Partners S.A. (pożyczkobiorca) zawarła umowę pożyczki ze spółką zależną Ventures Hub sp. z o.o. na kwotę 53.000,00 zł. Pożyczka jest niezabezpieczona, termin spłaty został określony na dzień 9 czerwca 2015 roku, oprocentowanie w stosunku WIBOR 3M+1pp rocznie.
- W dniu 18 lipca 2014 roku spółka IQ Partners S.A. (pożyczkobiorca) zawarła umowę pożyczki ze spółką zależną Ventures Hub sp. z o.o. na kwotę 150.000,00 zł. Pożyczka jest niezabezpieczona, termin spłaty został określony na dzień 18 lipca 2015 roku, oprocentowanie w stosunku WIBOR 3M+1pp rocznie.
- W dniu 4 sierpnia 2014 roku spółka IQ Partners S.A. (pożyczkobiorca) zawarła umowę pożyczki ze spółką zależną Ventures Hub sp. z o.o. na kwotę 56.000,00 zł. Pożyczka jest niezabezpieczona, termin spłaty został określony na dzień 4 sierpnia 2015 roku, oprocentowanie w stosunku WIBOR 3M+1pp rocznie.
- W dniu 4 września 2014 roku spółka IQ Partners S.A. (pożyczkobiorca) zawarła umowę pożyczki ze spółką zależną Ventures Hub sp. z o.o. na kwotę 50.000,00 zł. Pożyczka jest niezabezpieczona, termin spłaty został określony na dzień 4 września 2015 roku, oprocentowanie w stosunku WIBOR 3M+1pp rocznie.
- W dniu 1 października 2014 roku spółka IQ Partners S.A. (pożyczkobiorca) zawarła umowę pożyczki ze spółką zależną Ventures Hub sp. z o.o. na kwotę 100.000,00 zł. Pożyczka jest niezabezpieczona, termin spłaty został określony na dzień 1 października 2015 roku, oprocentowanie w stosunku WIBOR 3M+1pp rocznie.
- W dniu 4 listopada 2014 roku spółka IQ Partners S.A. (pożyczkobiorca) zawarła umowę pożyczki ze spółką zależną Ventures Hub sp. z o.o. na kwotę 60.000,00 zł. Pożyczka jest niezabezpieczona, termin spłaty został określony na dzień 4 listopada 2015 roku, oprocentowanie w stosunku WIBOR 3M+1pp rocznie.
- W dniu 11 grudnia 2014 roku spółka IQ Partners S.A. (pożyczkobiorca) zawarła umowę pożyczki ze spółką zależną Ventures Hub sp. z o.o. na kwotę 65.000,00 zł. Pożyczka jest niezabezpieczona, termin spłaty został określony na dzień 11 grudnia 2015 roku, oprocentowanie w stosunku WIBOR 3M+1pp rocznie.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku IQ Partners S.A. posiadała:

- zawarte umowy pożyczki ze spółką zależną IQ Venture Capital s.a r.l. na łączną kwotę 1 260 tys. zł. Łącznie odsetki na 31 grudnia 2014 roku wyniosły 87 tys. zł.

- zawarte umowy pożyczki ze spółką zależną Ventures Hub sp. z o.o. na łączną kwotę 799 tys. zł. Łącznie odsetki na 31 grudnia 2014 roku wyniosły 13 tys. zł.

W 2014 roku IQ Partners S.A. nie emitowała obligacji. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka posiada wyemitowane imienne obligacje serii A, B, C na rzecz spółki zależnej Ventures Hub sp. z o.o. Oprocentowanie obligacji serii A i B wynosi 1M WIBOR + 2 pp w skali roku natomiast obligacji serii C wynosi 1M WIBOR + 1,5 pp w skali roku. Łączna wartość nominalna obligacji wyniosła 400.000,00 zł. Termin wykupu został ustalony poprzez zawarcie stosownych aneksów odpowiednio dla obligacji serii A na dzień 5 stycznia 2016 roku, dla obligacji serii B na dzień 30 marca 2015 roku oraz dla obligacji serii C na dzień 26 kwietnia 2015 roku.

2.5.4 Udzielone pożyczki, poręczenia i gwarancje, nabyte obligacje oraz otrzymane poręczenia i gwarancje

W 2014 roku jak również na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka udzieliła następujących poręczeń oraz gwarancji:

- w dniu 29 stycznia 2014 roku IQ Partners S.A. udzieliła poręczenia w wysokości 742 tys. zł z tytułu zaciągniętego kredytu obrotowego w wysokości 371 tys. zł przez spółkę zależną B2BPartner S.A., z terminem spłaty do 19 stycznia 2015 roku. Poręczenie wygasło w styczniu 2015 roku.

IQ Partners S.A. w okresie od 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku nie udzielała pożyczek oraz nie nabywała obligacji.

2.5.5 Umowy w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Spółce nie są znane żadne umowy, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

2.5.6 Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami

Zgodnie z wiedzą Emitenta nie istnieją umowy istotne dla działalności IQ Partners S.A. zawarte pomiędzy akcjonariuszami Spółki.

2.6 Informacja o ryzyku i zagrożeniach

2.6.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością IQ Partners S.A.

Ryzyko niepowodzenia strategii rozwoju IQ Partners S.A. (ryzyko nie osiągnięcia celów strategicznych)

Działalność IQ Partners S.A. narażona jest na ryzyko związane z nietrafnością przyjętych założeń strategicznych dotyczących m.in. szybkiego rozwoju rynku usług internetowych w Polsce oraz przyszłego zapotrzebowania na takie usługi ze strony klientów. Powyższe wpływa także na ryzyko niezrealizowania możliwych do osiągnięcia przychodów i wyników finansowych.

Powyższe ryzyko ograniczone jest w związku z doskonałą znajomością rynku, na którym działa Spółka, popartej wieloletnim doświadczeniem kluczowych menadżerów Spółki w prowadzeniu działalności inwestycyjnej.

Ryzyko związane ze spółkami, w które inwestuje Spółka

Działalność IQ Partners S.A. zakłada inwestycje kapitałowe w nowopowstałe podmioty oraz spółki we wczesnej fazie rozwoju, które często nie posiadają historii finansowej. Spółka ponosi zatem wysokie ryzyko związane z faktem, że tego typu spółki mogą nie osiągać zysków, a w skrajnym przypadku przychodów z prowadzonej działalności. Nie ma pewności, czy zainwestowany kapitał przyniesie zysk oczekiwany przez Spółkę, a w szczególności nie można zapewnić, że IQ Partners S.A. w ogóle odzyska zainwestowane środki, co może mieć bezpośrednie przełożenie na osiągnięte wyniki finansowe.

Zarząd Spółki dokłada wszelkich starań - zarówno na etapie doboru inkubowanych projektów, jak i po zaangażowaniu kapitału, aby minimalizować powyższe ryzyko, w szczególności wpływając na strategię działania spółek portfelowych, w celu wzrostu ich wartości i potencjału rynkowego.

Ryzyko związane z zakończeniem inwestycji

Zysk IQ Partners S.A. pochodzi przede wszystkim z nadwyżki ceny sprzedaży akcji lub udziałów w inkubowanych

podmiotach ponad cenę ich zakupu. Nie ma pewności, czy w zakładanym momencie Spółka będzie w stanie znaleźć nabywcę na całość lub część posiadanych akcji lub udziałów. Istnieje ponadto ryzyko związane z wyceną podmiotów, które Spółka planuje wyłączyć z portfela. W szczególności istnieje ryzyko, że Spółka będzie zmuszona dokonać dezinwestycji przy niekorzystnej sytuacji rynkowej uzyskując tym samym niższy niż zakładany zwrot na zaangażowanym kapitale. Takie przypadki mogą mieć negatywny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Ryzyko związane z ograniczoną możliwością wpływu IQ Partners S.A. na działalność spółek portfelowych

Zarząd Spółki wspiera zarządy spółek portfelowych w tworzeniu i realizacji strategii wpływających na pełne wykorzystanie potencjału rynkowego realizowanych projektów oraz wzrost wartości spółek. Przedstawiciele Spółki pełnią funkcje w radach nadzorczych lub są członkami zarządów inkubowanych podmiotów. Nie ma jednak pewności, że wymienione osoby dysponować będą pełną wiedzą o działalności i sytuacji majątkowej spółek portfelowych. Ograniczony wpływ na decyzje poszczególnych podmiotów stwarza ryzyko braku realizacji strategicznych zamierzeń wypracowanych przez spółki portfelowe we współpracy z IQ Partners S.A.

Emitent ogranicza niniejsze ryzyko poprzez wprowadzenie odpowiednich zapisów w umowach inwestycyjnych gwarantujących zachowanie kontroli w zakresie powoływania członków organów zarządzających. Dodatkowo umowy inwestycyjne gwarantują, że dysponowanie kluczowymi aktywami przez spółki portfelowe wymaga akceptacji Emitenta.

Ryzyko związane z płynnością portfela projektów

Inwestycje IQ Partners S.A. charakteryzują się niską płynnością. Papiery wartościowe większości spółek portfelowych nie znajdują się w obrocie zorganizowanym, co może oznaczać trudności z ewentualnym przyspieszonym zbyciem oraz wiarygodną wyceną. Spółka czyni starania w zakresie sukcesywnego wprowadzania spółek do obrotu zorganizowanego, w szczególności na rynku NewConnect.

W celu ograniczenia ryzyka niskiej płynności portfela projektów Spółka bierze pod uwagę inne – alternatywne sposoby wychodzenia z inwestycji (np.: pozyskiwanie inwestorów branżowych).

Ryzyko związane z wyceną portfela IQ Partners S.A.

Z uwagi na niską płynność posiadanych walorów oraz fakt, że środki finansowe zaangażowane są w spółki dopiero rozpoczynające działalność lub o bardzo krótkiej historii finansowej, istnieje ryzyko związane z wiarygodną wyceną portfela projektów Spółki. Inwestycje kapitałowe stanowią podstawową działalność IQ Partners S.A., dlatego ustalenie wartości jej akcji może być obciążone dużą niepewnością.

Ryzyko związane z utratą pracowników zajmujących stanowiska kierownicze

Osoby zarządzające działalnością IQ Partners S.A. posiadają wiedzę i doświadczenie w zakresie pozyskiwania i oceny projektów inwestycyjnych z dziedziny nowych technologii. Utrata kluczowych pracowników lub osób zarządzających może wpłynąć w niekorzystny sposób na działalność prowadzoną przez Spółkę, zarówno w zakresie realizacji strategii inwestycyjnych, współpracy ze spółkami portfelowymi oraz uzyskiwanych wyników finansowych.

Ryzyko związane ze statusem prawnym Spółki

Spółka prowadzi działalność inwestycyjną w formie spółki akcyjnej, a nie funduszu inwestycyjnego w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych. W związku z tym na Spółkę nie są nałożone ograniczenia inwestycyjne wynikające z ustawy.

Ryzyko związane z konkurencją

Na rynku funduszy *venture capital* działa wiele podmiotów, których znaczna część dysponuje większym zapleczem finansowym od IQ Partners S.A. Istnieje ryzyko, że, na skutek działań spółek konkurencyjnych, Spółka nie będzie w stanie

znaleźć podmiotów charakteryzujących się odpowiednim potencjałem wzrostu lub ich wyceny będą zbyt wysokie, aby zapewnić oczekiwaną stopę zwrotu z inwestycji.

Spółka ogranicza opisane wyżej ryzyko poprzez angażowanie środków w mniejsze podmioty, we wcześniejszej fazie rozwoju, które pozostają poza kręgiem zainteresowań większych funduszy i innych instytucji finansowych, a zainwestowane środki pozwalają mu na udział w kreowaniu strategii oraz struktury kosztów spółek.

Ryzyko związane z ograniczoną ilością projektów inwestycyjnych spełniających wymagania Spółki

Wyniki IQ Partners S.A. są uzależnione od zdolności Zarządu i pracowników do nawiązania współpracy z podmiotami, które charakteryzują się wysokim potencjałem wzrostu oraz dają duże prawdopodobieństwo na osiągnięcie atrakcyjnych stóp zwrotu. Mimo wykorzystania szerokich kontaktów rynkowych Spółki, istnieje ryzyko, że nie będzie on w stanie umieścić w portfelu wystarczającej liczby spółek spełniających opisywane kryteria. Istnieje również ryzyko, że pozyskanie nowych projektów będzie obciążone wyższymi, niż zakładane, kosztami. Wymienione trudności mogą mieć pośrednie lub bezpośrednie przełożenie na pogorszenie wyników finansowych IQ Partners S.A.

Ryzyko związane z rozwojem branży nowych technologii w Polsce

Rozwój branży nowych technologii jest uzależniony od koniunktury gospodarczej w Polsce i za granicą. Nie ma pewności, czy zostanie utrzymane dynamiczne tempo wzrostu tego sektora rynku, gdyż ma na to wpływ bardzo duża liczba czynników, m.in. rozwój infrastruktury teleinformatycznej kraju, wysoki poziom popytu na produkty i usługi z tej dziedziny oraz wzrost dostępności Internetu oraz telefonii komórkowej trzeciej generacji. Nie można też jednoznacznie ustalić czy i kiedy nastąpi nasycenie rynku oraz jaki będzie jego wpływ na działalność spółek portfelowych, a w konsekwencji na wyniki finansowe Spółki.

Ryzyko związane z usługami e-biznesowymi w Polsce

Spółki portfelowe Spółki w znacznym stopniu prowadzą działalność polegającą na świadczeniu usług e-biznesowych. Specyfika usług e-biznesowych związana jest z unikalnymi treściami, opanowaniem umiejętności związanych z najnowszymi technologiami internetowymi, umiejętności diagnostowania potrzeb internautów i dostarczania im dedykowanych rozwiązań. W przypadku błędnych założeń projektowych, przy tworzeniu nowych rozwiązań, może wystąpić konieczność poniesienia dodatkowych nakładów na prace programistyczne, co może mieć wpływ na wyniki finansowe spółek portfelowych i samej Spółki. Istnieje możliwość pojawienia się rozwiązań technicznych, które mogą skutkować wdrożeniem przez konkurencję nowych i atrakcyjnych produktów. Ze względu na ograniczone możliwości organizacyjne i kapitałowe istnieje ryzyko, iż spółki portfelowe IQ Partners S.A. nie będą w stanie w krótkim czasie zareagować na pojawiające się nowe rozwiązania i oferować usługi oparte o najnowsze technologie, co może skutkować spadkiem atrakcyjności oferowanych produktów i świadczonych usług. Spółka, w swojej działalności, uwzględnia stałe monitorowanie najnowszych rozwiązań technologicznych tak, aby usługi jego spółek portfelowych odpowiadały oczekiwaniom odbiorców i były zgodne z trendami rynkowymi.

Ryzyko związane z funkcjonowaniem oprogramowania lub sprzętu komputerowego

Spółki portfelowe IQ Partners S.A. prowadzą działalność z wykorzystaniem nowoczesnych rozwiązań informatycznych. Działalność tych spółek jest więc w znacznym stopniu uzależniona od sprawnego funkcjonowania infrastruktury informatycznej. Awarie sprzętu lub oprogramowania komputerowego wykorzystywanego przez spółki portfelowe IQ Partners S.A. mogą ograniczyć możliwość prawidłowego świadczenia przez te spółki usług na rzecz klientów albo wpłynąć na obniżenie ich jakości, a tym samym negatywnie wpłynąć na ich wyniki finansowe. Spółki portfelowe starają się minimalizować powyższe ryzyko poprzez stosowanie procedur zapewniających możliwość świadczenia usług w razie awarii sprzętu lub oprogramowania komputerowego (np. tworzenie kopii zapasowych danych) oraz korzystanie ze sprawdzonych i renomowanych rozwiązań informatycznych.

Ryzyko związane z ingerencją w system informatyczny (software)

Spółki portfelowe IQ Partners S.A. prowadzą działalność z wykorzystaniem sieci internetowej. Związane jest z tym ryzyko włamania do systemów operacyjnych tych spółek i uruchomienia szkodliwego oprogramowania komputerowego, co mogłoby doprowadzić np. do utraty danych wrażliwych. W celu zminimalizowania powyższego ryzyka spółki portfelowe korzystają z dedykowanych serwerów, do których dostęp kontrolowany jest zgodnie z wszelkimi zaleceniami GIODO, w szczególności poprzez stosowanie polityki bezpieczeństwa regulującej, m.in. zasady nadawania uprawnień i dostępów dla użytkowników systemu przez rozbudowany system uwierzytelniania użytkowników w aplikacji, system ochrony zewnętrznej (systemy firewall, badanie ruchu danych), jak również system archiwizacji danych kopiujący na bieżąco dane do bazy zapasowej; wyżej opisane procedury są zgodne ze światowymi trendami panującymi w obszarze kontroli bezpieczeństwa systemów informatycznych.

Ryzyko związane z bezpieczeństwem internetowym oraz ochroną danych osobowych

Działalność spółek portfelowych IQ Partners S.A. opiera się w znacznym stopniu na wykorzystaniu infrastruktury teleinformatycznej, a tym samym wiąże się z zagrożeniami typowymi dla sieci informatycznych, czyli ryzykiem włamania do systemu, paraliżu sieci lub kradzieży danych o udostępnianych usługach lub danych osobowych podlegających rygorowi ustawy o ochronie danych osobowych. Niebezpieczeństwo włamania, kradzieży danych teleinformatycznych lub paraliżu systemu wiąże się z zagrożeniem dla możliwości świadczenia usług przez niektóre spółki portfelowe IQ Partners S.A. Z kolei kradzież lub udostępnienie danych niezgodnie z ustawą o ochronie danych osobowych może skutkować karami przewidzianymi ustawą lub roszczeniami osób poszkodowanych. Spółka i jej spółki portfelowe starają się stosować wszelkie dostępne systemy ochrony przed włamaniami do ich systemów.

Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji w ramach Grupy Kapitałowej IQ Partners

IQ Partners S.A. i jej spółki portfelowe mogą dokonywać transakcji pomiędzy sobą. Pomimo zachowania warunków rynkowych przy rozliczaniu wspomnianych transakcji, nie można wykluczyć potencjalnych sporów z organami podatkowymi na tym tle. Wpływać na to mogą, między innymi, dynamiczne zmiany warunków rynkowych oddziałujące na kalkulację cen usług stosowanych w odniesieniu do takich transakcji, w przypadku gdyby nie zostały odpowiednio i na czas uwzględnione. Z tego też powodu nie można wykluczyć ryzyka zakwestionowania przez organy podatkowe rynkowości zastosowanych cen oraz prawidłowości sporządzonej dokumentacji cen transferowych (ewentualnie jej poszczególnych elementów).

2.6.2 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce

Sytuacja gospodarcza w Polsce ma znaczący wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę. Ewentualne obniżenie tempa wzrostu produktu krajowego brutto, nakładów inwestycyjnych oraz innych wskaźników o analogicznym charakterze może w istotny sposób wpłynąć na sytuację Spółki. W przypadku pogorszenia się koniunktury gospodarczej w Polsce ze względu na czynniki zarówno wewnętrzne, jak również zewnętrzne, może nastąpić więc pogorszenie wyników i sytuacji finansowej Spółki. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje sytuację gospodarczą w Polsce z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowując strategię Spółki do występujących zmian.

Ryzyko związane z polityką gospodarczą w Polsce

Na realizację założonych przez Spółkę celów strategicznych wpływ mają między innymi czynniki makroekonomiczne, które są niezależne od działań Spółki. Do czynników tych zaliczyć można: politykę rządu; decyzje podejmowane przez Narodowy Bank Polski oraz Radę Polityki Pieniężnej, wpływające na podaż pieniądza, wysokości stóp procentowych i kursów walutowych; podatki; wysokość PKB; poziom inflacji; wielkość deficytu budżetowego i zadłużenia zagranicznego; stopę bezrobocia, strukturę dochodów ludności itd. Niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym mogą w istotny sposób niekorzystnie wpłynąć na działalność i wyniki ekonomiczne osiągnięte przez Spółkę. Celem ograniczenia tego

ryzyka Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje zmiany w opisanym wyżej obszarze, z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowując strategię Spółki do występujących zmian.

Ryzyko zmian przepisów prawnych lub ich interpretacji

Biorąc pod uwagę, że specyfiką polskiego systemu prawnego jest znaczna i trudna do przewidzenia zmienność, a także często niska jakość prac legislacyjnych, istotnym ryzykiem dla dynamiki i rozwoju działalności Spółki mogą być zmiany przepisów lub ich interpretacji, w szczególności w zakresie prawa handlowego, podatkowego oraz związanego z rynkami finansowymi. Skutkiem wyżej wymienionych, niekorzystnych zmian może być ograniczenie dynamiki działań oraz pogorszenie się kondycji finansowej Spółki lub spółek z jego grupy kapitałowej, a tym samym spadek wartości aktywów Spółki. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych przepisów prawnych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Spółki do występujących zmian.

Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych

Niestabilność i nieprzejrzystość polskiego systemu podatkowego, spowodowana zmianami przepisów i niespójnymi interpretacjami prawa podatkowego, stosunkowo nowe przepisy regulujące zasady opodatkowania, wysoki stopień sformalizowania regulacji podatkowych oraz rygorystyczne przepisy sankcyjne mogą powodować niepewność w zakresie ostatecznych efektów podatkowych podejmowanych przez Spółkę decyzji biznesowych. Dodatkowo istnieje ryzyko zmian przepisów podatkowych, które mogą spowodować wzrost efektywnych obciążeń fiskalnych i w rezultacie wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych Spółki. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych z punktu widzenia Spółki przepisów podatkowych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Spółki do występujących zmian.

Ryzyko wystąpienia nieprzewidywalnych zdarzeń

W przypadku zajścia nieprzewidywalnych zdarzeń, takich jak np. wojny, ataki terrorystyczne lub nadzwyczajne działanie sił przyrody, może dojść do niekorzystnych zmian w koniunkturze gospodarczej, co może negatywnie wpłynąć na działalność Spółki. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje występujące czynniki ryzyka dla nieprzerwanej i niezakłóconej działalności Spółki, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem reagować na dostrzegane czynniki ryzyka.

3 Opis sytuacji finansowo – majątkowej IQ Partners S.A.

3.1 Wybrane dane finansowe

	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2013 do 31.12.2013
	000' PLN	000' EUR	000' PLN	000' EUR
Przychody ze sprzedaży	81	19	131	31
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(1 295)	(309)	(994)	(236)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(554)	(132)	5 618	1 334
Zysk (strata) netto	(691)	(165)	4 362	1 036
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(801)	(191)	(941)	(223)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	799	191	981	233
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(12)	(3)	(30)	(7)
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(14)	(3)	10	2
średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	22 353 000	22 353 000	22 353 000	22 353 000
Zysk/strata na akcję w trakcie okresu (wyrażony w złotych na jedną akcję)	-0,0309	-0,0074	0,1951	0,0463
	na 31.12.2014	na 31.12.2014	na 31.12.2013	na 31.12.2013
	000' PLN	000' EUR	000' PLN	000' EUR
Aktywa trwałe	38 715	9 083	37 752	9 103
Aktywa obrotowe	282	66	704	170
Aktywa, razem	38 997	9 149	38 456	9 273
Zobowiązania długoterminowe	4 638	1 088	4 709	1 135
Zobowiązania krótkoterminowe	2 717	637	1 586	382
Kapitał własny	31 642	7 424	32 161	7 755
Kapitał podstawowy	22 353	5 244	22 353	5 390
Pasywa, razem	38 997	9 149	38 456	9 273
Wartość księgowa na jedną akcję w (zł)	1,4156	0,3321	1,4388	0,3469

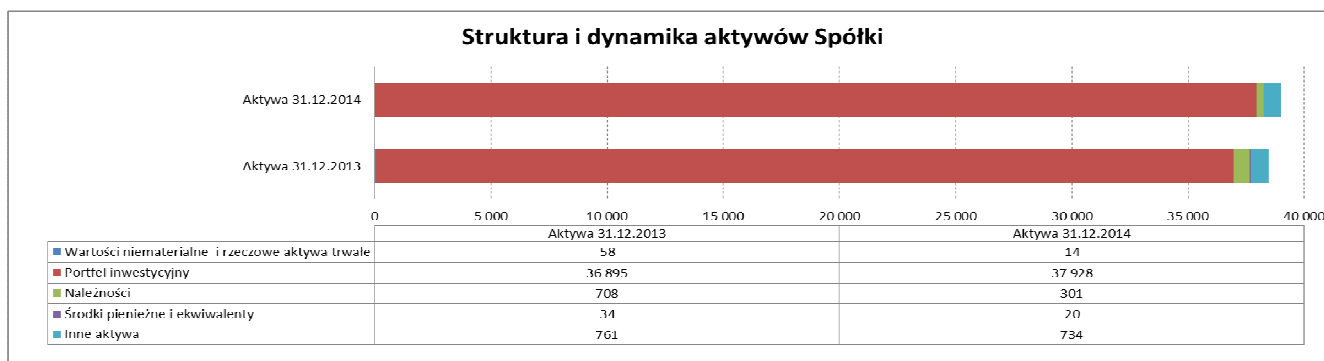
Wybrane dane finansowe zawarte w niniejszym raporcie zostały przeliczone na Euro według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów dla bilansu na dzień bilansowy – według średniego kursu obowiązującego na ostatnie dzień bilansowy ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski; odpowiednio 31.12.2014 – 4,2623, a na dzień 31.12.2013 – 4,1472.
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia – według kursu średniego, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski, na ostatni dzień miesiąca w danym roku; odpowiednio za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 – 4,1893, a dla roku 2013 – 4,2110.

3.2 Omówienie wielkości ekonomiczno-finansowych

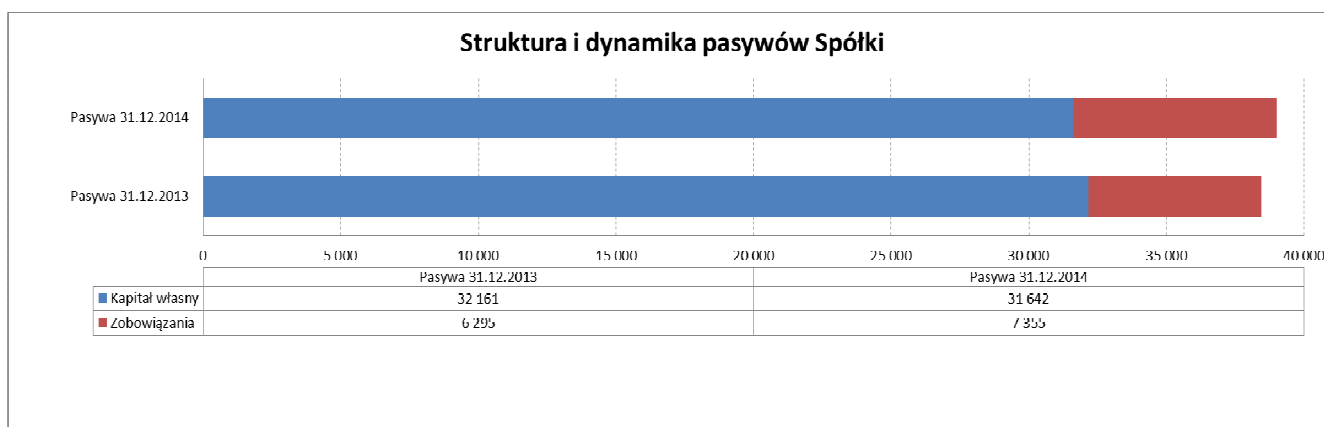
3.2.1 Komentarz do sprawozdania z sytuacji finansowej

Suma bilansowa spółki zamknęła się na dzień 31.12.2014 roku kwotą 38 997 tys. złotych i w stosunku do 31.12.2013 r. wzrosła o 1,41%.



W strukturze aktywów dominującą pozycję zajmował portfel inwestycyjny stanowiący 97,26% sumy bilansowej. Wartość portfela inwestycyjnego uległa zwiększeniu w stosunku do wartości z dnia 31.12.2013 roku o 1 033 tys. złotych, co stanowi wzrost o 2,72%.

Drugą pozycją pod względem udziału w strukturze aktywów wynoszących 1,88% są inne aktywa czyli głównie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.



Po stronie pasywów na koniec 2014 roku kapitały własne stanowiły 81,1% sumy bilansowej. Wartość kapitałów własnych była o 1,64% niższa niż na koniec 2013 roku w wyniku aktualizacji wartości portfela inwestycyjnego IQ Venture Capital. W efekcie wartość księgową na 1 akcję uległa zmniejszeniu z 1,4388 zł na 31.12.2013 r. do 1,4156 zł na koniec 2014 r., co stanowi spadek o 1,6%.

3.2.2 Komentarz do sprawozdania z całkowitych dochodów

Przychody spółki spadły o 82,56% w stosunku do roku ubiegłego. Największy spadek został odnotowany na przychodach finansowych, które stanowią wycenę do wartości godziwej posiadanych przez spółkę instrumentów finansowych.

Koszty operacyjne (Koszty ogólnego zarządu oraz Pozostałe koszty inne niż koszty finansowe) wzrosły o 15% w stosunku do 2013 roku. Koszty finansowe spadły o 65% w porównaniu z rokiem ubiegłym głównie ze względu na dokonane aktualizacje wartości aktywów finansowych. W efekcie Spółka poniosła stratę netto z działalności kontynuowanej w kwocie 691 tys. zł, a strata na jedną akcję wyniosła 0,0309 zł w porównaniu do zysku za 2013 r. na poziomie 0,1951 zł.

Na innych składnikach całkowitego dochodu Spółka uzyskała wynik 172 tys. zł co stanowi wzrost o 117% w stosunku do roku ubiegłego.

3.2.3 Komentarz do sprawozdania z przepływów pieniężnych

W 2014 roku Spółka zanotowała:

- Odpływ środków pieniężnych z tytułu działalności operacyjnej w kwocie - 801 tys. zł co w porównaniu do roku ubiegłego stanowi zmianę o - 14,9%.

- Przepływ środków pieniężnych z tytułu działalności inwestycyjnej w kwocie 799 tys. zł co w porównaniu do roku ubiegłego stanowi zmianę o – 18,6%.
- Odływ środków pieniężnych z tytułu działalności finansowej w kwocie 12 tys. zł na tle odpływu środków z tego tytułu w kwocie 30 tys. zł w roku 2013.

W efekcie nastąpił w 2014 roku spadek stanu środków pieniężnych o kwotę 14 tys. zł do poziomu 20 tys. zł.

3.2.4 Wybrane wskaźniki

Wyszczególnienie	Wielkości i wskaźniki	j.m.	31.12.2014	31.12.2013
Suma bilansowa		tys. zł	38 997	38 456
Wynik netto		tys. zł	-691	4 362
Przychody ogółem	Przychody ze sprzedaży + pozostałe + finansowe	tys. zł	1 582	9 071
Wskaźnik udziału portfela inwestycyjnego w sumie bilansowej	wartość portfela inwestycyjnego (finansowe inwestycje długo i krótkoterminowe)/suma bilansowa		0,97	0,96
Wskaźnik struktury pasywów	Kapitał własny / kapitał obcy		4,30	5,11
Wskaźnik płynności	środki pieniężne /bieżące zobowiązania		0,11	0,19
Rentowność aktywów netto (ROA)	wynik netto/ aktywa ogółem*100	%	-1,77%	11,34%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	wynik netto/ kapitały własne*100	%	-2,18%	13,56%
Rentowność przychodów	wynik netto/ przychody*100	%	-43,68%	48,09%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania / aktywa ogółem	%	18,86%	16,37%
Zysk na 1 akcję	Zysk netto/ liczba akcji	zł	-0,0309	0,1951

3.3 Główne inwestycje krajowe i zagraniczne

Głównymi inwestycjami IQ Partners S.A. jest nabywanie udziałów oraz akcji w innowacyjnych przedsięwzięciach technologicznych na wczesnym etapie rozwoju (seed, start-up, early growth).

Główne inwestycje IQ Partners S.A. zostały szczegółowo opisane w tabeli w punkcie *Powiązania organizacyjne i kapitałowe powyżej*.

3.4 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych w 2015 roku zależą będą od zrealizowania planów dezinvestycyjnych oraz pozyskania nowych źródeł finansowania inwestycji. Uzależnione będą również od pozyskania projektów, które charakteryzują się wysokim potencjałem wzrostu oraz dają duże prawdopodobieństwo na osiągnięcie atrakcyjnych stóp zwrotu.

W dotychczasowej działalności Grupy Kapitałowej IQ Partners wszystkie inwestycje były finansowane kapitałem własnym. Nie występuje więc żadne istotne zagrożenie związane z utratą płynności finansowej, wynikającej z konieczności obsługi zadłużenia.

3.5 Instrumenty finansowe

3.5.1 Wykorzystywane instrumenty finansowe oraz ryzyko z nimi związane

Grupa jest narażona na ryzyka związane przede wszystkim z instrumentami finansowymi głównie nabywanymi i posiadanymi w ramach działalności operacyjnej i finansowej charakterystycznych dla branży *Private Equity* i *Venture Capital*. Mniejszy stopień ryzyka wiąże się z instrumentami emitowanymi (zwłaszcza obligacjami odsetkowymi i zamiennymi). Ryzyko to można określić jako ryzyko rynkowe (obejmujące ryzyko walutowe i ryzyko stopy procentowej), ryzyko płynności oraz ryzyko kredytowe.

3.5.2 Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka zarządza ryzykiem finansowym w celu ograniczenia niekorzystnego wpływu zmian kursów walutowych i stóp procentowych, jak również podejmuje działania zmierzające do stabilizacji przepływów pieniężnych oraz zapewnienia odpowiedniego poziomu płynności finansowej. Za zarządzanie ryzykiem finansowym zgodnie z przyjętą strategią zarządzania ryzykiem jest odpowiedzialny Zarząd Emitenta.

Polityka zarządzania ryzykiem finansowym określa zakres oraz zasady odpowiedzialności w obszarze zarządzania ryzykiem finansowym, a w szczególności precyzuje:

- miary ryzyka używane do identyfikacji oraz oceny ekspozycji na ryzyka finansowe,
- wybór odpowiednich instrumentów zabezpieczających przed zidentyfikowanymi ryzykami,
- metodologię wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych,
- limity transakcyjne oraz kredytowe dla podmiotów, z którymi Grupa dokonuje transakcji gospodarczych.

Rachunkowość zabezpieczeń

Z uwagi na fakt, iż IQ Partners S.A. dokonuje rozliczeń głównie w PLN nie zachodzi konieczność zawierania transakcji terminowych w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem walutowym oraz ryzykiem stopy procentowej.

Ryzyko rynkowe –wahania kursów spółek notowanych na Newconnect

Ryzyko wahan kursów (szczególnie akcji) wiąże się z procedurą wyceny portfela inwestycyjnego dla spółek publicznych. Istnieje ryzyko zmiany wartości godziwej spółek wycenianych według cen rynkowych. Wyższy potencjał wzrostu notowań spółek na Newconnect oznaczać może podwyższone ryzyko inwestycyjne.

Ryzyko rynkowe –ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe obecnie w IQ Partners S.A. nie występuje, ponieważ Spółka nie posiada zagranicznych odbiorców i dostawców oraz nie prowadzi innych rozliczeń walutowych.

Spółka preferuje ustalanie wynagrodzeń w rozliczeniach z kontrahentami w PLN, wskutek czego minimalizuje ryzyko kursowe.

Ryzyko rynkowe –ryzyko stopy procentowej

Aktywa o stałym oprocentowaniu narażone są na ryzyko zmiany wartości godziwej w wyniku zmian stóp procentowych. Natomiast aktywa ze zmienną stopą procentową narażone są na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych. Maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest ich wartości bilansowej i na moment bilansowy wyniosła odpowiednio:

Zaangażowanie na 31 grudnia 2014 r.

Aktywa/ zobowiązania o oprocentowaniu stałym	Wartość netto	Naliczone odsetki	Oprocentowanie
Należności z tytułu udzielonych pożyczek			
Razem aktywa o oprocentowaniu stałym	-	-	-
Zobowiązania	-	-	-
Pożyczkobiorca A -pożyczka	650	32	4,1%
Razem zobowiązania o oprocentowaniu stałym	650	32	-

Zobowiązania o oprocentowaniu stałym stanowią 2% kapitałów własnych spółki, na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Zaangażowanie na 31 grudnia 2014 r.

Aktywa/ zobowiązania o oprocentowaniu zmiennym	Wartość netto	Naliczone odsetki	Oprocentowanie
Należności z tytułu udzielonych pożyczek			
Razem aktywa o oprocentowaniu zmiennym	-	-	-
Pożyczkobiorca A -pożyczka	250	31	WIBOR 1R+1,5p.p.
Pożyczkobiorca A -pożyczka	360	24	WIBOR 1R+1,0p.p.
Pożyczkobiorca B -pożyczka	799	13	WIBOR 3M+1,0p.p.
Pożyczkobiorca B -obligacja	100	13	WIBOR 1R+1,5p.p.
Pożyczkobiorca B -obligacja	300	47	WIBOR 1R+2,0p.p.
Razem zobowiązania o oprocentowaniu zmiennym	1 809	128	-

Zobowiązania o oprocentowaniu zmiennym stanowią 6% kapitałów własnych spółki, na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Spółka nie stosowała na moment bilansowy instrumentów finansowych ani innych metod służących zabezpieczeniu się przed ryzykiem zmiany stopy procentowej, ze względu na nieistotny wpływ przychodów odsetkowych na wynik finansowy Spółki.

Ryzyko płynności

Spółka IQ Partners S.A. jako podmiot działający na rynku narażona jest na ryzyko utraty płynności finansowej, rozumianej, jako zdolność regulowania swoich zobowiązań w wyznaczonym terminie.

Spółka musi mieć stały dostęp do rynków finansowych, dlatego też jest narażona na ryzyko braku możliwości pozyskania nowego finansowania, jak również refinansowania swojego zadłużenia. Ryzyko to jest uzależnione przede wszystkim od warunków rynkowych i oceny zdolności kredytowej Spółki.

Spółka zarządza swoją płynnością poprzez bieżące monitorowanie poziomu wymagalnych zobowiązań, prognozowanie przepływów pieniężnych oraz odpowiednie zarządzanie środkami pieniężnymi. Spółka zamierza pozyskiwać wolne środki pieniężne z przeprowadzanych dezinwestycji aktywów finansowych, a uzyskane w ten sposób środki przeznaczać na nowe inwestycje a powstałe nadwyżki lokować w krótkoterminowe instrumenty finansowe (lokaty bankowe), które mogą być w każdej chwili wykorzystane do obsługi zobowiązań.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe rozumiane jest, jako brak możliwości wywiązania się z zobowiązań przez wierzycieli Spółki. Ryzyko kredytowe związane jest z trzema głównymi obszarami:

- wiarygodność kredytowa klientów handlowych,
- wiarygodność kredytowa instytucji finansowych tj. banków,
- wiarygodność kredytowa podmiotów, w które Spółka inwestuje, udziela pożyczek.

Spółka na bieżąco monitoruje stany należności od kontrahentów, przez co narażenie ich na ryzyko nieściągalności należności jest nieznaczne.

W zakresie wolnych środków pieniężnych Spółka korzysta z krótkoterminowych lokat bankowych jedynie w wiarygodnych instytucjach finansowych.

Ryzyko cenowe

Jedyne ryzyko cenowe wynika z uwarunkowań rynkowych. W zakresie działalności inwestycyjnej Spółka posiada znaczącą pozycję rynkową oraz doświadczony zespół inwestycyjny, co wpływa korzystnie na wiarygodność IQ Partners S.A. jako kontrahenta.

Ryzyko zmiany ceny aktywów finansowych

Ryzyko zmiany cen aktywów finansowych, na które wprost przekłada się wartość aktywów netto można rozpatrywać w następujących obszarach:

- Ryzyko związane z wysokimi wycenami spółek – potencjalnych inwestycji
- Ryzyko związane z utratą potencjalnych inwestycji wskutek braku możliwości zaoferowania konkurencyjnych warunków inwestycji lub też zwiększenia się ryzyka inwestycyjnego związanego z wyższym kosztem rozpoczęcia inwestycji. W sytuacji, gdy wyceny spółek na rynkach giełdowych oraz w porównywalnych transakcjach w branży inwestycyjnej maleją, ryzyko to również się zmniejsza.
- Ryzyko związane ze spadkiem wartości instrumentów finansowych (udziałów, akcji, innych papierów wartościowych). IQ Partners S.A. dokonuje wyceny wartości godziwej posiadanych aktywów finansowych. Metody wycen w części są oparte bezpośrednio na kursach rynkowych spółek giełdowych lub na danych porównawczych spółek notowanych na giełdach w Polsce i za granicą. Istnieje więc ryzyko pogorszenia wyników Spółki IQ Partners S.A., odzwierciedlających zmiany wyżej wspomnianych wycen, w momencie dekonjunkury na giełdach.

Zarządzanie kapitałem

Celem Zarządu w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona kapitału Spółki niezbędnego do kontynuowania działalności, tak, aby możliwe było zapewnienie zwrotu z inwestycji akcjonariuszom.

Zgodnie ze Statutem Spółki oraz Kodeksem Spółek Handlowych decyzja o wypłacie dywidendy oraz wykupie akcji własnych w celu umorzenia podlega zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie. Spółka nie wypłaciła dotychczas dywidendy.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie było zmian zasad zarządzania kapitałem.

Na Spółce nie spoczywały do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania jakiegokolwiek zewnętrzne wymogi kapitałowe.

3.6 Ocena zarządzania zasobami finansowymi

W opinii Zarządu Spółka dobrze zarządza swoimi zasobami finansowymi i ma wysoką zdolność wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań finansowych, które mają niski poziom w stosunku do sumy bilansowej.

3.7 Emisja papierów wartościowych i sposób wykorzystania wpływów z emisji

W 2014 roku Emitent nie dokonywał emisji papierów wartościowych.

3.8 Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a wcześniej publikowanymi prognozami wyników

Spółka nie publikowała zarówno jednostkowych jak i skonsolidowanych prognoz wyników finansowych na 2014 rok.

3.9 Polityka wypłaty dywidendy

Zarząd Spółki uważa, iż podstawowym kryterium w zakresie propozycji wypłaty dywidendy jest jej zależność od zachowania płynności finansowej przez Spółkę. Zarząd dostosowuje politykę dywidendową do aktualnej sytuacji

gospodarczej i biznesowej Spółki, uwzględniając także zakres planowanych inwestycji. Zarząd nie wyklucza możliwości zaproponowania w przyszłości akcjonariuszom, aby zysk netto Spółki był przeznaczany na wypłatę dywidendy. Zarząd Spółki skupia się na dynamicznym rozwoju Spółki w związku z tym wypracowane w przyszłości zyski ma zamiar przeznaczać na zwiększanie kapitałów własnych.

4 Opis sytuacji IQ Partners S.A.

4.1 Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa IQ Partners S.A.

Rok 2014 był trudny dla rynków finansowych i nie przyniósł oczekiwanych zysków dla Spółki. W roku 2014 ponieśliśmy stratę netto w wysokości 691 tys. zł, a wartość aktywów IQ Partners S.A. wyniosła 38.997 tys. zł.

W 2014 roku naszą działalność skupiliśmy wokół czterech wehikułów inwestycyjnych w 100% zależnych od IQ Partners S.A.:

IQ Venture Capital s.a r. l. jest to podmiot z siedzibą w Luxemburgu. W strukturze Grupy Kapitałowej IQ Partners działa od 2008 roku i realizowane są przez niego praktycznie wszystkie inwestycje na etapie early stage, czyli te zakwalifikowane jako podmioty, które pozyskiwać będą kolejne rundy finansowania na dynamiczną ekspansję, a w konsekwencji przygotowywane są do wyjścia z inwestycji. W przypadku wychodzenia z inwestycji zapewniona jest optymalizacja podatkowa w zakresie podatku dochodowego od transakcji kapitałowych. Obecnie portfel inwestycyjny IQ Venture Capital tworzy 9 spółek.

InQbe Sp. z o.o. jest to podmiot z siedzibą w Warszawie. Pełni rolę inkubatora nowych projektów inwestycyjnych. Zajmuje się inkubacją spółek i przedsiębiorstw, realizacją inwestycji w nowoutworzone, innowacyjne spółki i przedsiębiorstwa z obszaru nowych technologii, Internetu i mobile. Na dzień 31 grudnia 2014 roku w skład portfela InQbe sp. z o.o. wchodziło w sumie 47 spółek.

Ventures Hub Sp. z o.o. to podmiot z siedzibą w Warszawie. Podobnie jak InQbe, pełni on rolę inkubatora nowych projektów inwestycyjnych. Spółka ta zajmuje się realizacją inwestycji w nowoutworzone, innowacyjne spółki i przedsiębiorstwa z obszaru nowych technologii, z wyraźnym ukierunkowaniem na technologie mobilne. Na dzień 31 grudnia 2014 roku w skład portfela Ventures Hub sp. z o.o. wchodziło w sumie 26 spółek.

Inventiq Sp. z o.o. to podmiot z siedzibą w Warszawie. Spółka ta zajmuje się inwestowaniem w projekty wysoce innowacyjne powstające na bazie badań naukowych i własności intelektualnej. Inventiq sp. z o.o. inwestuje w istniejące lub nowopowstałe spółki, których działalność opiera o opatentowane technologie. Posiadanie patentu lub rozpoczęcie procesu patentowego jest najważniejszym czynnikiem stanowiącym o decyzji inwestycyjnej. Do projektów w charakterze koinwestorów zapraszani będą zarówno inwestorzy indywidualni, jak i instytucjonalni z Polski oraz zagranicy.

W dotychczasowej działalności Grupy Kapitałowej IQ Partners wszystkie inwestycje były finansowane kapitałem własnym. Nie występuje więc żadne istotne zagrożenie związane z utratą płynności finansowej, wynikającej z konieczności obsługi zadłużenia.

Najważniejsze dane finansowe charakteryzujące IQ Partners S.A. na dzień 31 grudnia 2014 r. wyglądają następująco:

	31.12.2014
	tys. zł
Zysk (starta) netto	(691)
Aktywa razem	38 997
Aktywa trwałe	38 715
Aktywa finansowe	37 928
Aktywa obrotowe	282
Kapitał akcyjny	22 353
Kapitały własne	31 642
Zobowiązania długoterminowe	4 638
Zobowiązania krótkoterminowe	2 717

W 2015 roku planujemy skupić się na poszukiwaniu kolejnych wyjść z inwestycji, pozyskiwaniu kolejnych rund finansowania do naszych projektów inwestycyjnych, również przy udziale własnym, a ponadto realizować kolejne inwestycje w innowacyjne projekty.

4.2 Kierunki rozwoju IQ Partners S.A.

W roku 2015 konsekwentnie realizowana będzie strategia pozyskiwania ciekawych inwestycji na wczesnym etapie rozwoju w obszarze Internetu, technologii mobilnych, IT oraz rozwiązań e-commerce. Za pośrednictwem wehikułu inwestycyjnego Inventiq sp. z o.o. będziemy poszukiwać projekty wysoce innowacyjne powstające na bazie badań naukowych i własności intelektualnej. Nasza strategia inwestycyjna zakłada z jednej strony akceptację podwyższonego ryzyka, a z drugiej dążenie do ponadprzeciętnej stopy zwrotu z inwestycji.

Priorytety na 2015 rok to:

- pozyskiwanie atrakcyjnych projektów inwestycyjnych,
- zrealizowanie co najmniej kilku częściowych lub całościowych wyjść z inwestycji i wypracowanie wysokich stóp zwrotu,
- poszukiwanie nowych źródeł finansowania inwestycji.

4.3 Perspektywy rozwoju IQ Partners S.A.

Oceniając perspektywy rozwoju IQ Partners S.A. należy przede wszystkim podkreślić silną pozycję na rynku inwestycyjnym, która została zbudowana na przestrzeni kilku ostatnich lat.

IQ Partners to obecnie:

- najbardziej aktywny podmiot inwestujący we wczesnej fazie rozwoju w obszarze nowych technologii. Zrealizowaliśmy na dzień dzisiejszy około 100 inwestycji oraz kilka całościowych lub częściowych wyjść z inwestycji;
- podmiot o silnej pozycji rynkowej, co gwarantuje swobodny dostęp do ciekawych projektów inwestycyjnych;
- podmiot o wieloletnim doświadczeniu w inwestowaniu oraz wychodzeniu z inwestycji w obszarze nowych technologii;
- menadżerowie o wieloletnim doświadczeniu na rynkach kapitałowych oraz na rynkach nowych technologii;
- podmiot, który w umiejętny sposób pozyskuje kapitał na przeprowadzone inwestycje z wykorzystaniem środków unijnych;
- podmiot niezadłużony – finansowanie inwestycji odbywa się poprzez własne środki;
- spółka notowana na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych, co gwarantuje pełną transparentność i przejrzystość realizowanych inwestycji.

Rozwój IQ Partners uzależniony będzie z pewnością od atmosfery na rynkach finansowych w Polsce i na świecie. To z kolei przełoży się powinno na większe wyceny realizowanych wyjść z inwestycji.

Opierając się na powyższym, w 2015 roku zamierzamy umacniać pozycję lidera w obszarze inwestycji w spółki technologiczne. Nasze kolejne inwestycje będą finansowane ze środków własnych oraz tych pochodzących z wyjść ze zrealizowanych projektów. Poszukiwać będziemy również nowych źródeł finansowania inwestycji zarówno wśród inwestorów prywatnych jak i instytucji zarządzających funduszami pochodzącymi z budżetu państwa i Unii Europejskiej. Konsekwentna realizacja strategii powinna przełożyć się na wzrost wartości Grupy Kapitałowej IQ Partners oraz zwiększenie atrakcyjności Spółki wśród inwestorów giełdowych.

4.4 Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju IQ Partners S.A.

Do zewnętrznych czynników, które mogą być istotne dla rozwoju IQ Partners należy zaliczyć:

- koniunktura na rynkach finansowych i kapitałowych, która ma bezpośrednie przełożenie na wycenę notowanych spółek portfelowych oraz zwiększającą się lub zmniejszającą szansę na wychodzenie z inwestycji przy atrakcyjnych stopach zwrotu;
- płynność notowanych spółek portfelowych na NewConnect – chcąc przeprowadzać dezinwestycję poprzez rynek nie będzie to możliwe bez wystarczającej płynności;
- współpraca z instytucjami zarządzającymi funduszami pochodzącymi z budżetu państwa i Unii Europejskiej w zakresie finansowania inwestycji;
- współpraca z inwestorami finansowymi oraz podmiotami aktywnymi na rynku kapitałowym w zakresie kolejnych rund finansowania inwestycji IQ Partners S.A.;
- brak atrakcyjnych projektów inwestycyjnych, których zmniejszenie może ograniczyć tempo rozwoju Grupy Kapitałowej.

Do wewnętrznych czynników, które mogą być istotne dla rozwoju IQ Partners należy zaliczyć:

- kompetencje zespołu menadżerskiego, w tym Partnerów Zarządzających i Zarządu w zakresie umiejętności prowadzenia inwestycji oraz podejmowania atrakcyjnych celów inwestycyjnych;
- umiejętności kluczowych osób IQ Partners S.A. w zakresie zarządzania i zwiększania wartości poszczególnych spółek portfelowych Grupy Kapitałowej;

5 Informacje o akcjach i akcjonariacie

5.1 Kapitał zakładowy IQ Partners S.A.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 22.353.000 zł i dzieli się na:

- 1/ 20.000.000 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 zł każda,
- 2/ 1.853.000 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 zł każda;
- 3/ 500.000 akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 zł każda.

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych przez IQ Partners S.A. akcji wynosi 22.353.000.

Spółka nie posiada akcji zwykłych wyemitowanych i nie w pełni opłaconych.

Nie wystąpiły żadne zmiany w wyemitowanym kapitale własnym Spółki zarówno w bieżącym jak i w poprzednim okresie sprawozdawczym.

5.2 Informacje o akcjonariacie IQ Partners S.A.

Informacja na temat akcjonariatu IQ Partners S.A. znajdują się w podpunkcie 6.2 w ramach *Oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego* w dalszej części Sprawozdania.

5.3 Nabycie akcji własnych

W roku obrotowym 2014 Spółka nie nabywała własnych akcji. Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka nie posiadała akcji własnych.

6 Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

6.1 Zasady oraz zakres stosowania ładu korporacyjnego

6.1.1 Stosowany zbiór zasad ładu korporacyjnego

Zasady ładu korporacyjnego dla spółek notowanych na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie zawarte są w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, przyjętym przez Radę GPW nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 roku. Kodeks „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” dostępny jest na stronie internetowej poświęconej łaadowi korporacyjnemu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie www.corp-gov.gpw.pl oraz na stronie internetowej www.iqpartners.pl w zakładce – „Relacje inwestorskie” na podstronie „Ład korporacyjny”.

IQ Partners S.A. stara się prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji.

Głównym narzędziem do codziennej komunikacji z inwestorami jest strona internetowa IQ Partners S.A. Pod adresem www.iqpartners.pl na bieżąco aktualizowane są wszystkie informacje na temat działalności Grupy Kapitałowej. Serwis internetowy został uruchomiony w połowie 2011 roku i wykorzystuje szereg innowacyjnych narzędzi do komunikacji z otoczeniem. Prowadzony jest z należytą starannością i ma na celu jak najszybszy dostęp do wszelkich informacji o Spółce, co wpływa na podejmowanie decyzji inwestycyjnych. W zakładce „Relacje inwestorskie” - poza wszystkimi najważniejszymi dokumentami spółki oraz zbiorem raportów giełdowych - znajdują się między innymi interaktywne wykresy notowań spółki czy formularz do szybkich zapytań związanych z relacjami inwestorskimi. Do komunikacji wszelkich zmian i nowości w Grupie Kapitałowej służy z kolei zakładka „Centrum prasowe”, w której znajdują się wszelkie aktualności, zbiór podstawowych informacji o spółce z możliwością pobrania dokumentów, a także podstrona dedykowana prezentacjom i nagraniom wideo, z poziomu której przeglądać można wybrane materiały. Z zakładki „Centrum prasowe” pobrać można wszelkie materiały graficzne oraz fotografie prasowe członków zespołu IQ Partners S.A.

Zarząd spółki IQ Partners S.A. aktywnie uczestniczy również w bezpośrednich spotkaniach z inwestorami oraz analitykami w całej Polsce. Podczas kameralnych spotkań z przedstawicielami rynku kapitałowego prezentowany jest materiał informacyjny dedykowany relacjom inwestorskim. Dzięki takiej formule spółka dodatkowo promuje swoją działalność wśród zainteresowanych inwestorów oraz potencjalnych akcjonariuszy.

Poza działaniami skierowanymi bezpośrednio do inwestorów Spółka IQ Partners S.A. prowadzi również intensywne działania komunikacyjne skierowane do szerokiej grupy odbiorców, w tym dziennikarzy oraz przedsiębiorców. Tym celom służy między innymi komunikacja poprzez serwis społecznościowy Facebook czy portal LinkedIn. Spółka posiada również swoje konto w serwisie Slideshare, gdzie zamieszcza aktualne prezentacje firmowe. Z poziomu każdego z nich na bieżąco można komunikować się z przedstawicielami Spółki, którzy starają się jak najszybciej i najbardziej rzetelnie odpowiadać na wszelkie pytania od zainteresowanych.

6.1.2 Zasady ładu korporacyjnego, od których stosowania odstąpiono

Intencją Zarządu Spółki jest trwale przestrzeganie większości zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” jednak niektóre z tych zasad nie są przestrzegane przez Spółkę.

Zasada I.9. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW - GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniły one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniają w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.

Spółka nie stosowała w pełni przedmiotowej zasady, albowiem w 2014 roku w większości funkcje zarządu i nadzoru w Spółce były wykonywane przez mężczyzn. Proporcje odnoszące się do udziału kobiet i mężczyzn w Radzie Nadzorczej i Zarządzie Spółki zależą zarówno od zgłoszonych kandydatur, umiejętności, profesjonalizmu oraz od kompetencji kandydata lub kandydatki oraz od decyzji – odpowiednio - akcjonariuszy Emitenta oraz członków Rady Nadzorczej. Jednakże w 2013 roku po raz pierwszy do składu Rady Nadzorczej powołano dwie kobiety.

Zasada I.12. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW - Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Zarząd IQ Partners S.A. zamierza w coraz większym stopniu wdrażać najnowsze narzędzia komunikacji zapewniające bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji, jednak koszty wprowadzenia technologii transmisji obrad przez Internet, dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym oraz wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu na takim walnym zgromadzeniu oraz obciążenia organizacyjne związane z tak prowadzonymi walnymi zgromadzeniami nie uzasadniają wprowadzenia tych procedur w spółce wielkości IQ Partners S.A. i o takiej strukturze akcjonariatu.

Zasada II.1. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, która określa szczegółowo zakres informacji zamieszczanych na korporacyjnej stronie internetowej spółek publicznych.

Zarząd Spółki zamierza zamieszczać na korporacyjnej stronie internetowej podstawowy zakres informacji, który pozwoli akcjonariuszom i inwestorom na śledzenie istotnych zdarzeń w Spółce i Grupie Kapitałowej oraz na podejmowanie racjonalnych decyzji inwestycyjnych, jednak z uwagi na racjonalną politykę finansową Spółki i ograniczenia organizacyjne nie wszystkie informacje wymagane przez zasadę II.1. mogą być zamieszczone.

W odniesieniu do treści zasady zawartej w pkt 9a dotyczącej zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo, w ocenie Spółki wykonywanie obowiązków informacyjnych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w szczególności poprzez publikowanie wymaganych raportów bieżących oraz zamieszczanie odpowiednich informacji na swojej stronie internetowej zapewnia akcjonariuszom dostęp do wszystkich istotnych informacji dotyczących walnych zgromadzeń.

Zasada II.2. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, która wprowadza obowiązek funkcjonowania strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie II.1. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

Zarząd Spółki prowadzi stronę korporacyjną także w języku angielskim, jednak z uwagi na racjonalną politykę finansową Spółki (znaczące koszty tłumaczeń dokumentacji) nie wszystkie informacje wskazane przez zasadę II.1. będą na niej zamieszczone.

Zasada IV.10. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, która wymaga aby Spółka zapewniła akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na: 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.

Zarząd IQ Partners S.A. zamierza w coraz większym stopniu wdrażać najnowsze narzędzia komunikacji zapewniające bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji, jednak koszty wprowadzenia technologii transmisji obrad przez Internet, dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym oraz wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu na takim walnym zgromadzeniu oraz obciążenia organizacyjne związane z tak prowadzonymi walnymi zgromadzeniami nie uzasadniają wprowadzenia tych procedur w spółce wielkości IQ Partners S.A. i o takiej strukturze akcjonariatu.

6.2 Informacje o akcjonariacie

6.2.1 Struktura akcjonariatu

Według stanu wiedzy Zarządu IQ Partners S.A. na dzień przekazania niniejszego raportu tj. 19 marca 2015 r. wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów przedstawia się następująco:

Imię i nazwisko/Firma	Stan na dzień przekazania poprzedniego raportu rocznego (19.03.2014 r.)		Zmiana w liczbie akcji	Stan na dzień przekazania niniejszego raportu rocznego (19.03.2015 r.)	
	liczba akcji/ głosów	udział procentowy w kapitale zakładowym / ogólnej liczbie głosów na WZ		liczba akcji / głosów	udział procentowy w kapitale zakładowym / ogólnej liczbie głosów na WZ
Altraves Limited w Nikozji (Republika Cypru) – spółka kontrolowana przez Macieja Hazubskiego (Prezesa Zarządu) z małżonką	5.000.000	22,37%	0	5.000.000	22,37%
Wojciech Przyłęcki (Wiceprezes Zarządu)*	4.805.197	21,49%	0	4.805.197	21,49%
ATLANTIS Spółka Akcyjna **	4.477.000	20,02%	0	4.477.000	20,02%
Pozostali	8.070.803	36,12%	0	8.070.803	36,12%
Razem	22.353.000	100%	0	22.353.000	100%

* W tabeli wskazano stan posiadania bezpośrednio i pośrednio łącznie. Wojciech Przyłęcki na dzień 19.03.2015 r. posiadał bezpośrednio 5.197 akcji, stanowiących 0,02% kapitału zakładowego i uprawniających do 5.197 głosów na Walnym Zgromadzeniu stanowiących 0,02% ogólnej liczby głosów oraz pośrednio poprzez kontrolowaną przez siebie spółkę Sumixam Limited w Nikozji (Republika Cypru) 4.800.000 akcji, stanowiących 21,47% kapitału zakładowego i uprawniających do 4.800.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu stanowiących 21,47% ogólnej liczby głosów.

** zgodnie z zawiadomieniami o otrzymaniu, których Emitent informował w raporcie bieżącym nr 5/2012 z dnia 2 lutego 2012 roku oraz 21/2012 z dnia 28 września 2012 roku ATLANTIS S.A. jest podmiotem zależnym od DAMF INVEST S.A., przy czym podmiotami dominującymi wobec DAMF INVEST w rozumieniu art. 4 pkt 14 ustawy o ofercie publicznej [...] są Panowie Mariusz Patrowicz oraz Damian Patrowicz

6.2.2 Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne

W spółce IQ Partners S.A. nie występują papiery wartościowe, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.

6.2.3 Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu

Z każdą akcją IQ Partners S.A. związane jest prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W Spółce nie występują żadne ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu.

6.2.4 Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych

Według wiedzy Spółki nie istnieją żadne ograniczenia uzgodnione przez członków organów zarządzających i nadzorczych oraz osoby zarządzające wyższego szczebla w zakresie zbycia w określonym czasie posiadanych przez nie papierów wartościowych Spółki.

6.3 Władze i organy IQ Partners S.A.

6.3.1 Zarząd

6.3.1.1 Skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Zarządu

Zgodnie z postanowieniami Statutu IQ Partners S.A., Zarząd Spółki składa się z od 1 do 4 członków. Zarząd Spółki jest powoływany i odwoływany przez Radę Nadzorczą.

W dniu 25 czerwca 2014 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę, na mocy której powołała do Zarządu Spółki trzeciej kadencji Pana Macieja Krzysztofa Hazubskiego, któremu powierzyła stanowisko Prezesa Zarządu IQ Partners S.A. oraz Pana Wojciecha Przyłęckiego, któremu powierzyła stanowisko Wiceprezesa Zarządu IQ Partners S.A. Skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie. Powołania, o których mowa powyżej, zostały dokonane na nową trzyletnią kadencję rozpoczynającą się od dnia odbycia Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdania finansowe Spółki za rok obrotowy 2013.

Członkowie Zarządu powoływani są na wspólną trzyletnią kadencję. Mandat członka Zarządu powołanego przed upływem kadencji Zarządu wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatu pozostałych członków Zarządu. Mandat członka Zarządu powołanego przed upływem kadencji Zarządu wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatu pozostałych członków Zarządu.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład oraz zakres kompetencji Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

6.3.1.2 Uprawnienia Zarządu

W przypadku Zarządu jednoosobowego lub dwuosobowego, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest samodzielnie każdy członek Zarządu. W przypadku gdy Zarząd składa się z więcej niż dwóch członków, do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

Zarząd może podjąć uchwałę o wyodrębnieniu zakresu kompetencji poszczególnych członków Zarządu. W takim przypadku poszczególni członkowie Zarządu są uprawnieni i zobowiązani do samodzielnego działania zgodnie z postanowieniami takiej uchwały, z zastrzeżeniem odpowiednich postanowień Statutu oraz regulaminu Zarządu, odnoszących się w szczególności do reprezentacji Spółki.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów w obecności więcej niż połowy członków Zarządu. Uchwały Zarządu mogą być podejmowane podczas posiedzeń jak również za pośrednictwem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość oraz w trybie pisemnym.

Zarząd ma obowiązek przed zawarciem przez Spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązany, zwrócić się do Rady Nadzorczej Spółki o wyrażenie zgody na zawarcie takiej umowy.

Członkowie Zarządu powinni uczestniczyć w obradach Walnego Zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia. Udział Prezesa Zarządu w obradach Walnego Zgromadzenia jest obowiązkowy.

Zgodnie z § 9 Statutu Spółki Zarząd Spółki został upoważniony do dokonania jednego albo większej liczby podwyższeń kapitału zakładowego Spółki, łącznie o kwotę nie większą niż 1.116.750,00 zł. Upoważnienie to zostało przyznane Zarządowi na mocy uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki podjętej w dniu 20 maja 2011 roku. Przedmiotowe upoważnienie zostało udzielone do dnia 20 kwietnia 2014 roku. W oparciu o to upoważnienie, Zarząd Spółki mógł wydawać akcje zarówno w zamian za wkłady pieniężne, jak i niepieniężne (aporty). Ponadto, w ramach upoważnienia, Zarząd miał prawo także emitować warranty subskrypcyjne. Zarząd Spółki był także upoważniony, za zgodą Rady Nadzorczej, do pozbawienia akcjonariuszy w całości lub części prawa poboru akcji lub warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych na podstawie tego upoważnienia.

Na mocy uchwały podjętej w dniu 25 czerwca 2014 roku przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, Zarząd został upoważniony w rozumieniu art. 393 pkt 6 k.s.h. do nabycia akcji własnych Spółki. Przedmiotem nabycia mogą być

wyłącznie w pełni pokryte akcje Spółki. Nabycie akcji własnych Spółki może nastąpić w szczególności, lecz nie wyłącznie, poprzez:

- a) składanie zleceń maklerskich;
- b) zawieranie transakcji pakietowych;
- c) zawieranie transakcji poza obrotem zorganizowanym;
- d) ogłoszenie wezwania.

Przedmiotem nabycia mogą być akcje własne Spółki w liczbie nie większej niż 20% ogólnej liczby akcji Spółki, co odpowiadać powinno nie więcej niż 20% kapitału zakładowego Spółki.

Nabywanie akcji może następować w okresie nie dłuższym niż do dnia 25 czerwca 2019 roku za cenę nie niższą niż 0,01 zł (słownie: jeden grosz) i nie wyższą niż 3,00 zł (słownie: trzy złote) za jedną akcję.

Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do nabycia akcji własnych Spółki zgodnie z treścią ww. uchwały. Zarząd Spółki jest upoważniony do określenia pozostałych zasad nabywania akcji własnych Spółki, w zakresie nieuregulowanym ww. uchwale.

6.3.1.3 Stan posiadania akcji Spółki i jednostek powiązanych przez członków Zarządu

Pan Maciej Hazubski pełniący funkcję Prezesa Zarządu jest akcjonariuszem IQ Partners S.A. poprzez spółkę Altraves Limited w Nikozji, w której Pan Maciej Hazubski posiada wraz z małżonką 100% udziałów. Poprzez Altraves Limited w Nikozji posiada 5.000.000 akcji o wartości nominalnej 5.000.000 zł, stanowiących 22,37% kapitału zakładowego IQ Partners S.A. oraz dających 22,37% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki oraz 100.000 akcji B2BPartner S.A. o wartości nominalnej 10.000 zł, stanowiących 0,66% kapitału zakładowego spółki B2BPartner S.A. oraz dających 0,66% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

Pan Wojciech Przyłęcki pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu jest akcjonariuszem IQ Partners S.A. Posiada bezpośrednio 5.197 akcji o wartości nominalnej 5.197,00 zł, które stanowią 0,02% kapitału zakładowego i uprawniających do 5.197 głosów na walnym zgromadzeniu oraz pośrednio poprzez kontrolowaną przez siebie spółkę Sumixam Limited w Nikozji (Republika Cypru) 4.800.000 akcji o wartości nominalnej 4.800.000,00 zł, stanowiących 21,47% kapitału zakładowego i uprawniających do 4.800.000 głosów na walnym zgromadzeniu. Pan Wojciech Przyłęcki posiada również bezpośrednio 30.364 akcji B2BPartner S.A. o wartości nominalnej 3.036,40 zł, stanowiących 0,2% kapitału zakładowego spółki B2BPartner S.A. oraz dających 0,2% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki oraz pośrednio poprzez kontrolowaną przez siebie spółkę Sumixam Limited w Nikozji (Republika Cypru) 72.818 akcji Acrebit S.A. o wartości nominalnej 7.281,80 zł stanowiących 2,62% kapitału zakładowego i dających taki sam procent głosów na walnym zgromadzeniu Acrebit S.A.

6.3.1.4 Wynagrodzenie, nagrody i warunki umów o pracę członków Zarządu

Wynagrodzenie Zarządu w 2014 roku

Pan Maciej Hazubski pełniący funkcję Prezesa Zarządu, w 2014 roku otrzymał ze Spółki wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w wysokości 165.000,00 PLN brutto oraz następujące wynagrodzenie ze spółek zależnych od Spółki:

- w spółce InQbe sp. z o.o. w okresie od stycznia do grudnia 2014 roku wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę (1/2 etatu) w wysokości 41.250,00 PLN brutto;
- w spółce Ventures Hub sp. z o.o. w okresie od stycznia do grudnia 2014 roku wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę (1 etat) w wysokości 110.000,00 PLN brutto;

co daje łącznie wysokość 316.250,00 PLN brutto (za okres pełnienia funkcji w okresie 1 stycznia 2014 roku - 31 grudnia 2014 roku).

Pan Wojciech Przyłęcki pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu, w 2014 roku otrzymał ze Spółki wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w wysokości 165.000,00 PLN brutto oraz następujące wynagrodzenie ze spółek zależnych od Spółki:

- w spółce InQbe sp. z o.o. w okresie od stycznia do grudnia 2014 roku wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę (1 etatu) w wysokości 115.500,00 PLN brutto;
- w spółce Ventures Hub sp. z o.o. w okresie od stycznia do grudnia 2014 roku wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę (1/4 etatu) w wysokości 38.500,00 PLN brutto;

co daje łącznie wysokość 319.000,00 PLN brutto (za okres pełnienia funkcji w okresie: 1 stycznia 2014 roku - 31 grudnia 2014 roku).

W 2014 roku nie zostało wypłacone członkom Zarządu wynagrodzenie w formie opcji na akcje. Przepisy korporacyjne Spółki nie przewidują uprawnienia dla członków Zarządu do otrzymania wynagrodzenia w formie opcji na akcje.

Członkowie Zarządu mogli korzystać z samochodów służbowych wyłącznie dla celów służbowych – nie zostały z nimi zawarte żadne porozumienia dotyczące wykorzystania samochodów dla celów prywatnych. Spółka ani jej podmioty zależne nie przyznały powyższym osobom świadczeń w naturze.

W roku 2014 wynagrodzenie członkom Zarządu wypłacane było przez Spółkę na podstawie powołania a przez spółki zależne IQ Partners S.A. na podstawie umów o pracę.

Zasady wynagradzania zarządu

Rada Nadzorcza, zgodnie z art. 378 § 1 Kodeksu spółek handlowych, ustaliła w dniu 25 czerwca 2014 roku wynagrodzenie dla członków Zarządu nowej kadencji, w tym dla Pana Maciej Hazubskiego oraz Pana Wojciecha Przyłęckiego z tytułu powołania, na kwotę 15.000 PLN brutto miesięcznie.

Pan Maciej Hazubski (Prezes Zarządu) jest zatrudniony w dwóch spółkach zależnych od Spółki:

- w spółce InQbe sp. z o.o. na podstawie umowy o pracę (1/2 etatu) na czas nieokreślony, przewidującej wynagrodzenie w wysokości 3.750,00 PLN brutto miesięcznie;
- w spółce Ventures Hub sp. z o.o. na podstawie umowy o pracę (1 etat) na czas nieokreślony, przewidującej wynagrodzenie w wysokości 10.000,00 PLN brutto miesięcznie;

w których to spółkach w odniesieniu do świadczeń wypłacanych w chwili rozwiązania tej umowy zastosowanie znajdują przepisy Kodeksu pracy.

Pan Wojciech Przyłęcki (Wiceprezes Zarządu) jest zatrudniony w dwóch spółkach zależnych od Spółki:

- w spółce InQbe sp. z o.o. na podstawie umowy o pracę (1 etatu) na czas nieokreślony, przewidującej wynagrodzenie w wysokości 10.500,00 PLN brutto miesięcznie;
- w spółce Ventures Hub sp. z o.o. na podstawie umowy o pracę (1/4 etatu) na czas nieokreślony, przewidującej wynagrodzenie w wysokości 3.500,00 PLN brutto miesięcznie;

w których to spółkach w odniesieniu do świadczeń wypłacanych w chwili rozwiązania tej umowy zastosowanie znajdują przepisy Kodeksu pracy.

6.3.1.5 Umowy zawarte z osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie

Spółka nie zawierała z osobami zarządzającymi umów przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.

6.3.2 Rada Nadzorcza

6.3.2.1 Skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza składa się z nie mniej niż z pięciu i nie więcej niż siedmiu członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenia, z zastrzeżeniem uprawnienia do powołania członków Rady Nadzorczej pierwszej kadencji na rzecz wspólników spółek uczestniczących w połączeniu, w wyniku którego powstała Spółka. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną trzyletnią kadencję. Co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria

niezależności, w zakresie wskazanym w Statucie Spółki, z zastrzeżeniem, że niedopełnienie przedmiotowego wymogu nie ma wpływu na możliwość podejmowania przez Radę Nadzorczą czynności, w tym na ważność uchwał. Członkom Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenia, którego wysokość określa uchwała Walnego Zgromadzenia Spółki.

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku skład oraz zakres kompetencji Rady Nadzorczej przedstawiały się następująco:

- Piotr Bolmiński	Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Rafał Rachalewski	Członek Rady Nadzorczej
- Andrzej Frąckowiak	Członek Rady Nadzorczej
- Anna Kajkowska	Członek Rady Nadzorczej
- Małgorzata Jurga	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 25 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie IQ Partners S.A. powołało pięcioosobową Radę Nadzorczą IQ Partners S.A. na kolejną wspólną kadencję. Skład Rady Nadzorczej Spółki nie uległ zmianie i jest następujący: Piotr Bolmiński, Andrzej Frąckowiak, Małgorzata Jurga, Anna Kajkowska, Rafał Rachalewski. W tym samym dniu Rada Nadzorcza działając na podstawie §23 ust. 1 Statutu Spółki oraz §3 ust. 1 Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki IQ Partners S.A., powołała Pana Piotra Bolmińskiego na Przewodniczącą Rady Nadzorczej.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład oraz zakres kompetencji Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

6.3.2.2 Uprawnienia Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza wybiera ze swego składu Przewodniczącą, a także może wyłonić ze swojego grona osoby pełniące inne funkcje w Radzie Nadzorczej. W przypadku nieobecności Przewodniczącą Rady Nadzorczej, może on upoważnić na piśmie innego członka Rady Nadzorczej do wykonywania jego zadań.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są w razie potrzeby, nie rzadziej jednak niż raz na dwa miesiące. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej w formie pisemnej, podając proponowany porządek obrad. W posiedzeniu Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć z głosem doradczym członkowie Zarządu oraz inne zaproszone osoby. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej, w trybie pisemnym (obiegowym) oraz przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała podjęta w trybie obiegowym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość jest ważna jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają, jeżeli na posiedzenie Rady Nadzorczej zostali zaproszeni wszyscy jej członkowie.

Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegalnie, może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych. Członek Rady Nadzorczej powinien podejmować odpowiednie działania, aby Rada Nadzorcza otrzymywała informacje o istotnych sprawach dotyczących Spółki. Każdy członek Rady Nadzorczej powinien kierować się w swoim postępowaniu interesem Spółki oraz niezależnością opinii i sądów, a w szczególności: (i) nie przyjmować nieuzasadnionych korzyści, które mogłyby rzutować negatywnie na ocenę niezależności jego opinii i sądów, (ii) wyraźnie zgłaszać swój sprzeciw i zdanie odrębne w przypadku uznania, że decyzja Rady Nadzorczej stoi w sprzeczności z interesem Spółki. Członek Rady Nadzorczej powinien poinformować pozostałych członków o zaistniałym konflikcie interesów oraz nie uczestniczyć w obradach, ani nie brać udziału w głosowaniu w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów. Członkowie Rady Nadzorczej zobowiązani są powstrzymać się od wykorzystywania informacji poufnej przy dokonywaniu czynności prawnych, mających za przedmiot akcje Spółki oraz informować Spółkę o dokonaniu takich czynności.

Rada Nadzorcza: (i) co najmniej raz w roku sporządza i przedstawia zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji Spółki, (ii) raz w roku dokonuje i przedstawia zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu ocenę swojej pracy, (iii) rozpatruje i opiniuje sprawy, mające być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia.

Członkowie Rady Nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach Walnego Zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia.

Członek Rady Nadzorczej powinien przekazać Zarządowi Spółki informację na temat swoich powiązań z akcjonariuszem Spółki dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Obowiązek ten dotyczy powiązań natury ekonomicznej, rodzinnej lub innej, mogących mieć wpływ na stanowisko członka Rady Nadzorczej w sprawie rozstrzyganej przez Radę.

Rada Nadzorcza jest zobowiązana tworzyć w obrębie składu Rady komitet audytu oraz komitet nominacji i wynagrodzeń, chyba, że w jej skład wchodzi pięciu członków. Do wskazanych komitetów powołuje się po co najmniej jednym członku niezależnym, z zastrzeżeniem, że w przypadku komitetu audytu jest to osoba posiadająca kwalifikacje i doświadczenie w zakresie rachunkowości i finansów.

6.3.2.3 Stan posiadania akcji Spółki i jednostek powiązanych przez członków Rady Nadzorczej

Według stanu wiedzy Zarządu IQ Partners S.A. na dzień 19 marca 2015 roku ilość akcji posiadanych przez osoby nadzorujące Spółkę Emitenta przedstawia się następująco:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Liczba akcji na dzień 19.03.2015 r.	Wartość nominalna udziałów/akcji
Piotr Bolmiński	Przewodniczący RN	14.000	14 000,00 PLN
Andrzej Frąckowiak	Członek RN	250.200	250 200,00 PLN
Rafał Rachalewski	Członek RN	0	0 PLN
Małgorzata Jurga	Członek RN	0	0 PLN
Anna Kajkowska	Członek RN	0	0 PLN

Według stanu wiedzy Zarządu IQ Partners S.A. na dzień 19 marca 2015 roku ilość akcji posiadanych przez osoby nadzorujące Spółkę w jednostkach powiązanych przedstawia się następująco:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Nazwa spółki	Liczba udziałów/akcji na dzień 19.03.2015 r.	Wartość nominalna udziałów/akcji
Andrzej Frąckowiak	Członek RN	Mobile Partner S.A.	61 188	6 118,80 PLN

6.3.2.4 Wynagrodzenie, nagrody i warunki umów o pracę członków Rady Nadzorczej

W roku 2014 wynagrodzenie członkom Rady Nadzorczej wypłacane było na podstawie powołania.

Walne Zgromadzenie, zgodnie z § 31 Statutu, uchwaliło w dniu 11 października 2007 roku wysokość wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej, zgodnie z którym wynagrodzenie członka Rady Nadzorczej wynosi 500 PLN brutto miesięcznie, natomiast wynagrodzenie Przewodniczącego Rady Nadzorczej wynosi 600 PLN brutto miesięcznie.

W 2014 roku Spółka wypłaciła członkom Rady Nadzorczej wynagrodzenie w następującej wysokości:

- Piotr Bolmiński (Przewodniczący Rady Nadzorczej), otrzymał wynagrodzenie w łącznej wysokości 6.600 PLN brutto - za okres pełnienia funkcji od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku;
- Andrzej Frąckowiak (członek Rady Nadzorczej) otrzymał wynagrodzenie w łącznej wysokości 5.500 PLN brutto - za okres pełnienia funkcji od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku;
- Rafał Rachalewski (członek Rady Nadzorczej) otrzymał wynagrodzenie w łącznej wysokości 5.500 PLN brutto - za okres pełnienia funkcji od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku;
- Małgorzata Jurga (członek Rady Nadzorczej) otrzymała wynagrodzenie w łącznej wysokości 5.500 PLN brutto - za okres pełnienia funkcji od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku;

- Anna Kajkowska (członek Rady Nadzorczej) otrzymała wynagrodzenie w łącznej wysokości 5.500 PLN brutto – za okres pełnienia funkcji od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku.

W 2014 roku nie zostało wypłacone osobom nadzorującym wynagrodzenie w formie opcji na akcje. Przepisy korporacyjne Spółki nie przewidują uprawnienia dla członków Rady Nadzorczej do otrzymania wynagrodzenia w formie opcji na akcje.

Członkowie Rady Nadzorczej nie korzystali z samochodów służbowych. Spółka nie przyznała powyższym osobom świadczeń w naturze.

Podmioty zależne IQ Partners S.A. w 2014 roku nie wypłacały powyższym osobom wynagrodzenia ani nie przyznawały im świadczeń w naturze.

6.3.3 Walne Zgromadzenie

Zasady zwoływania Walnych Zgromadzeń, włącznie z zasadami uczestnictwa w nich reguluje Kodeks spółek handlowych, Statut Spółki oraz regulamin Walnego Zgromadzenia obowiązujący w Spółce.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki i powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Spółki. Radzie Nadzorczej przysługuje prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w Kodeksie spółek handlowych.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest w miarę potrzeby przez Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na wniosek Rady Nadzorczej, lub akcjonariusza (akcjonariuszy) reprezentującego co najmniej 1/20 kapitału zakładowego Spółki, który zgłosił takie żądanie na piśmie lub w formie elektronicznej. Akcjonariusze ci mogą również żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia - żądanie to powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusze reprezentujący co najmniej 50% kapitału zakładowego lub co najmniej połowę głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie i wyznaczają przy tym jego przewodniczącego.

Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przypadku, gdy zwołanie go uzna za wskazane.

Jeśli Zarząd nie zwoła Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie dwóch tygodni od daty złożenia stosownego wniosku przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 kapitału zakładowego Spółki, wówczas akcjonariusz lub akcjonariusze składający ten wniosek mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeśli uzyskają upoważnienie sądu rejestrowego. W takim przypadku, sąd rejestrowy wyznacza przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, w Warszawie. Od momentu, gdy akcje Spółki stały się przedmiotem obrotu giełdowego, Walne Zgromadzenie może odbywać się także w miejscowości będącej siedzibą spółki prowadzącej giełdę, na której akcje Spółki są przedmiotem obrotu.

Walne Zgromadzenie zwołuje się poprzez ogłoszenie na stronie internetowej Spółki lub w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do publicznego obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub poprzez pełnomocników. Pełnomocnictwa do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu i do głosowania powinny być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej oraz dołączone przez Zarząd do księgi protokołów.

Każda akcja Spółki zapewnia jeden głos na Walnym Zgromadzeniu. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały pod warunkiem udziału w nim akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 25 % kapitału zakładowego Spółki (§ 35 Statutu). Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, z zastrzeżeniem postanowień Kodeksu spółek handlowych i Statutu Spółki.

Większości dwóch trzecich głosów wymaga w szczególności podjęcie uchwały w sprawie:

- 1) przerwy w obradach Walnego Zgromadzenia,

- 2) istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki, przy czym podjęcie takiej uchwały wymaga ponadto przeprowadzenia jawnego głosowania i obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

Większości trzech czwartych głosów wymaga w szczególności podjęcie uchwał w sprawie:

- 1) zmiany Statutu,
- 2) umorzenia akcji Spółki,
- 3) emisji obligacji zamiennych na akcje oraz obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji,
- 4) obniżenia kapitału zakładowego,
- 5) rozwiązania Spółki, z zastrzeżeniem, że gdy bilans sporządzony przez Zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, przedmiotowa uchwała wymaga bezwzględnej większości.

Większości trzech czwartych wymaga ponadto usunięcie danego punktu z porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub zaniechanie rozpatrywania sprawy ujętej w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.

Nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

Szczegółowe zasady odbywania Walnych Zgromadzeń określa regulamin Walnego Zgromadzenia.

6.3.4 Powołane Komitety

W roku obrotowym 2014, jak również do dnia publikacji niniejszego sprawozdania w obrębie Rady Nadzorczej nie zostały powołane komitety do zadań szczególnych.

W związku z pięcioosobowym składem Rady Nadzorczej zadania Komitetu Audytu wskazane w *Ustawie o biegłych rewidentach* wykonuje cała Rada Nadzorcza.

Do ustawowych zadań w tym zakresie należą w szczególności:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej;
- monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w tym w przypadku świadczenia usług, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o biegłych rewidentach, takich jak np. usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych i podatkowych, doradztwo podatkowe.

Ponadto wykonując zadania Komitetu Audytu Rada Nadzorcza zapoznaje się z pisemnymi informacjami podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o istotnych kwestiach dotyczących czynności rewizji finansowej, w tym w szczególności o znaczących nieprawidłowościach systemu kontroli wewnętrznej jednostki w odniesieniu do procesu sprawozdawczości finansowej, zagrożeniach niezależności podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz czynnościach zastosowanych w celu ograniczenia tych zagrożeń.

6.4 Zasady zmiany statutu IQ Partners S.A.

Wszelkie zmiany Statutu Spółki dokonywane są zgodnie z postanowieniami Kodeksu spółek handlowych. Uchwały w sprawie zmiany Statutu IQ Partners S.A. podejmuje Walne Zgromadzenie Spółki. Do przyjęcia jednolitego tekstu Statutu, przygotowanego przez Zarząd Spółki, może zostać upoważniona przez Walne Zgromadzenie Spółki Rada Nadzorcza.

6.5 Główne cechy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych oraz raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z obowiązującymi zasadami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z póź. zm.).

Jednym z podstawowych elementów kontroli poprawności procesu sporządzania publikowanych sprawozdań finansowych jest ich weryfikacja przez niezależnego audytora zewnętrznego. Weryfikacja ta polega przede wszystkim na przeglądzie półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki oraz badaniu rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej.

Audytora zewnętrznego sporządza raport z przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych oraz wydaje opinie i sporządza raport na temat rocznych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej.

Podstawowymi systemami kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych są:

- wewnętrzny podział obowiązków w procesie przygotowywania sprawozdań finansowych;
- bieżący nadzór nad pracą podmiotu, któremu powierzono prowadzenie ksiąg Spółki;
- autoryzacja sprawozdań finansowych przed publicznym ogłoszeniem;
- okresowy przegląd i badanie sprawozdań finansowych przez biegłego rewidenta.

Nadzór nad funkcjonowaniem m.in. systemu kontroli wewnętrznej i działalności Spółki sprawuje Rada Nadzorcza.

W IQ Partners S.A. nie funkcjonuje samodzielne stanowisko głównego księgowego, natomiast prowadzenie ksiąg handlowych Spółki jest zlecone na podstawie umowy, podmiotowi zewnętrznemu posiadającemu uprawnienia do usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych - Forum Rachunkowości sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, który wspólnie z zarządem Emitenta zapewnia pełną kontrolę nad systemem kontroli wewnętrznej i zarządzaniem ryzykiem w odniesieniu do sprawozdawczości finansowej.

Dokumenty korporacyjne Spółki w tym Statut Spółki, Regulamin Rady Nadzorczej oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia dostępne są na stronie internetowej www.iqpartners.pl.

7 Pozostałe informacje

7.1 Postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe

Zgodnie z wiedzą Emitenta na dzień 31 grudnia 2014 roku jak również na dzień publikacji niniejszego sprawozdania tj. na dzień 19 marca 2015 roku Jednostka Dominująca oraz żadna ze spółek z Grupy Kapitałowej IQ Partners nie jest stroną postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań albo wierzytelności IQ Partners S.A. lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych IQ Partners S.A.

IQ Partners S.A. lub jednostka od niego zależna nie jest również stroną postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych IQ Partners S.A.

7.2 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego IQ Partners S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IQ Partners sporządzonego na dzień

31 grudnia 2014 roku, zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej IQ Partner S.A., została wybrana firma WBS Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Grzybowskiej 4 lok. U9B, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 000099028, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych (prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów) pod numerem 3685. Umowa z ww. podmiotem została zawarta w dniu 25 czerwca 2014 roku. Umowa, o której mowa powyżej obowiązuje na okres wykonania jej przedmiotu. W 2014 roku wynagrodzenie należne dla ww. podmiotu wyniosło łącznie 36.000,00 zł netto. Wynagrodzenie z tytułu przeprowadzenia przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego IQ Partners S.A. sporządzonego na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IQ Partners sporządzonego na dzień 30 czerwca 2014 r. wyniosło 11.000 zł netto natomiast wynagrodzenie z tytułu badania jednostkowego sprawozdania finansowego za 2014 rok oraz badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 rok wynosi 25.000 zł netto.

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego IQ Partners S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IQ Partners sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 roku była spółka WBS Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3685. Wynagrodzenie ww. podmiotu wyniosło 33.000,00 zł netto i obejmowało wynagrodzenie z tytułu przeprowadzenia przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego IQ Partners S.A. sporządzonego na dzień 30 czerwca 2013 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IQ Partners sporządzonego na dzień 30 czerwca 2013 r. oraz wynagrodzenie z tytułu badania jednostkowego sprawozdania finansowego za 2013 rok oraz badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2013 rok.

7.3 Program akcji pracowniczych

W Spółce nie funkcjonuje program akcji pracowniczych.

7.4 Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

IQ Partners S.A. nie prowadziła w 2014 roku działalności badawczo-rozwojowej ani nie ponosiła wydatków na prace badawczo-rozwojowe, przy czym IQ Partners S.A. posiada w swoim portfelu spółki, które prowadziły prace badawczo-rozwojowe. Informacja o działalności spółek portfelowych została zamieszczona w punkcie *Powiązania organizacyjne i kapitałowe* powyżej.

Podpis wszystkich Członków Zarządu

19.03.2015r.	Maciej Hazubski	Prezes Zarządu	
.....
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>

19.03.2015r.	Wojciech Przyłęcki	Wiceprezes Zarządu	
.....
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>