

GRUPA KAPITAŁOWA
w której jednostką dominującą jest
IQ Partners S.A.
ul. Wołoska 7
02-675 Warszawa

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej IQ Partners S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest IQ Partners S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Wołoska 1, na które składa się:

- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości;
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 52.014 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące całkowity dochód w wysokości 8.909 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 3.508 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych netto o kwotę 669 tys. zł;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego 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 dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku,
- 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,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Nie zgłaszając zastrzeżeń zwracamy uwagę na następujące kwestie:

- 1. Grupa stosuje uproszczone zasady rozliczania dotacji związanych z nabyciem inwestycji finansowych i ujmuje przychód z tego tytułu w momencie ich otrzymania, co zaburza zachowanie współmierności przychodów uzyskiwanych z dotacji z przychodami i kosztami związanymi z prowadzonymi inwestycjami.
- 2. W sprawozdaniu finansowy Grupa wykazuje wartość firmy w kwocie 7.736 tys. zł powstałą na nabyciu jednostek zależnych. W oparciu o wyniki przeprowadzonego przez Zarząd testu na utratę wartości, Zarząd nie stwierdził konieczności dokonania odpisu aktualizującego wartość firmy. Wartość odzyskiwalna wartości firmy jest uzależniona od realizacji planów finansowych, w tym założeń dotyczących wyników operacyjnych. Ponieważ spółki są w początkowej fazie rozwoju istnieje niepewność, co do realizacji przyjętych założeń, a w konsekwencji wartości odzyskiwalnej wartości firmy.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 nr 33 poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Warszawa, 20 marca 2012 roku.

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie: **Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:**

Justyna Górak
Biegły Rewident
nr ewid. 11591

dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004

GRUPA KAPITAŁOWA
w której jednostką dominującą jest
IQ Partners S.A.
ul. Wołoska 7
02-675 Warszawa

Raport
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	14
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	18

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Jednostkę Dominującą

1.1. Nazwa i forma prawna

Jednostka dominująca działa pod firmą IQ Partners Spółka Akcyjna. Skrócona wersja firmy IQ Partners S.A.

1.2. Siedziba Spółki

Warszawa 02-675, ul. Wołoska 7

1.3. Przedmiot działalności

W badanym okresie Spółki podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe.

1.4. Podstawa działalności

IQ Partners S.A. działa na podstawie:

- Statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 19 lipca 2007 roku (Rep. A Nr 5331/2007) wraz z późniejszymi zmianami oraz
- Kodeksu spółek handlowych.

1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

Spółka IQ Partners SA została 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.

1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 113-268-28-30
REGON 141064373

1.7. Kapitał podstawowy i własny

Kapitał podstawowy na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 22 353 tys. zł i dzielił się na 22.353.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Kapitał podstawowy nie uległ zmianie w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Według stanu wiedzy Zarządu IQ Partners S.A. na dzień 20 marca 2012 r. wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Ilość objętych akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Głosy na WZ	Procentowy udział w głosach na WZ
Altraves Limited w Nikozji (Republika Cypru) – spółka kontrolowana przez Macieja Hazubskiego (Prezesa Zarządu) z małżonką	5.000.000	22,37%	5.000.000	22,37%
Wojciech Przyłęcki (Wiceprezes Zarządu)	4.805.197	21,49%	4.805.197	21,49%
Azaraco Limited w Nikozji (Republika Cypru) – spółka kontrolowana przez Jarosława Obarę z małżonką	2.226.338	9,96%	2.226.338	9,96%
ATLANTIS Spółka Akcyjna	2.227.000	9,96%	2.227.000	9,96%

*W tabeli wskazano stan posiadania bezpośrednio i pośrednio łącznie. Wojciech Przyłęcki na dzień przekazania raportu tj. na dzień 20.03.2012r. 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.

Ponadto na kapitał własny Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011 roku składały się:

– kapitał akcyjny	22 353 tys. zł
– kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji	3 643 tys. zł
– zyski zatrzymane	725 tys. zł
– pozostałe kapitały	4 147 tys. zł
– zysk okresu	8 511 tys. zł
– różnice kursowe z przeliczenia	1 056 tys. zł
– kapitały przypadające na udziały niekontrolujące	3 106 tys. zł

Łącznie kapitał własny na 31 grudnia 2011 roku wynosił 41 430 tys. zł.

1.8. Zarząd Spółki

W okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 października 2011 r. skład oraz zakres kompetencji Członków Zarządu przedstawiały się następująco:

- Maciej Hazubski Prezes Zarządu

W dniu 27 października 2011 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę, na mocy, której powołała od dnia 1 listopada 2011 roku w skład Zarządu Spółki Pana Wojciecha Przyłęckiego, któremu powierzyła funkcję Wiceprezesa Zarządu IQ Partners S.A.

Na dzień wydania niniejszego raportu skład Zarządu Spółki Dominującej prezentował się następująco:

- Maciej Hazubski Prezes Zarządu
- Wojciech Przyłęcki Wiceprezes Zarządu

1.9. Rada Nadzorcza Spółki

W okresie od 1 stycznia 2011 r. do 29 listopada 2011 r. skład oraz zakres kompetencji Rady Nadzorczej przedstawiały się następująco:

- | | | |
|----------------------|-------------------------|------|
| - Huber Bojdo | Przewodniczący | Rady |
| | Nadzorczej | |
| - Piotr Bolmiński | Członek Rady Nadzorczej | |
| - Andrzej Frąckowiak | Członek Rady Nadzorczej | |
| - Adam Osiński | Członek Rady Nadzorczej | |
| - Jan Ziemecki | Członek Rady Nadzorczej | |

W dniu 23 listopada 2011 roku na stanowisko Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki powołano Pana Piotra Bolmińskiego. Dotychczas Pan Piotr Bolmiński sprawował funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 30 listopada 2011 roku Pan Hubert Bojdo złożył rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej IQ Partners S.A. oraz zasiadania w Radzie Nadzorczej Spółki.

W dniu 5 grudnia 2011 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia IQ Partners S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki Pana Rafała Rachalewskiego.

Dnia 22 grudnia 2011 r. na Przewodniczącego Rady Nadzorczej wybrany został dotychczasowy Wiceprzewodniczący Rady Pan Piotr Bolmiński.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. skład oraz kompetencje Rady Nadzorczej Spółki Dominującej przedstawiały się następująco:

- | | | |
|----------------------|-------------------------|------|
| - Piotr Bolmiński | Przewodniczący | Rady |
| | Nadzorczej | |
| - Rafał Rachalewski | Członek Rady Nadzorczej | |
| - Andrzej Frąckowiak | Członek Rady Nadzorczej | |
| - Adam Osiński | Członek Rady Nadzorczej | |
| - Jan Ziemecki | Członek Rady Nadzorczej | |

Do dnia wydania niniejszego raportu powyższy skład oraz zakres kompetencji Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

2. Skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy i zmiany w bieżącym okresie

2.1 Podmiot dominujący

IQ Partners S.A.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym 1 stycznia - 31 grudnia 2011 r.

Suma bilansowa 39.798 tys. zł

Łączne całkowite dochody	1 150.637 tys. zł
Zmiana kapitału własnego	1 149 tys. zł
Zmiana stanu środków pieniężnych	- 83 tys. zł
Przychody ze sprzedaży	149 tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	BDO Sp. z o.o., ul. Postępu 12, Warszawa
Rodzaj opinii z badania	z zastrzeżeniem

2.2. Podmioty zależne

W skład Grupy Kapitałowej IQ Partners S.A. na dzień 31 grudnia 2011 r. wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa jednostki	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
1. Hub30.com Sp. z o.o.	Tworzenie i prowadzenie internetowego katalogu produktów wraz z zaawansowanymi narzędziami do wyszukiwania ze względu na ich specyfikę	pełna	59,95%	59,95%
2. Ventures Hub Sp. z o.o.	Inkubacja spółek i przedsiębiorstw, realizacja inwestycji w nowoutworzone, innowacyjne spółki i przedsiębiorstwa z obszaru nowoczesnych technologii, z wyraźnym ukierunkowaniem na technologie mobilne	pełna	100%	100%
3. InQbe Sp. z o.o.	Inkubacja spółek i przedsiębiorstw, realizacja inwestycji w nowoutworzone, innowacyjne spółki i przedsiębiorstwa z obszaru nowoczesnych technologii, Internetu i mobile	pełna	100%	100%
4. B2BPartner Sp. z o.o.	Sprzedaż towarów i usług w modelu business-to-business. B2BPartner.pl jest projektem realizowanym przez ZAKUPY.com, firmę działającą na rynku e-commerce	pełna	53,12%	53,12%
5. IQ Venture Capital s.a.r.l	Spółka zajmuje się efektywnym reinwestowaniem środków finansowych pochodzących z transakcji kapitałowych	pełna	100%	100%
6. Zakupy.com S.A.	obsługa technologiczna, zakupowa oraz logistyczna programów lojalnościowych, motywacyjnych oraz	pełna	53,12%	53,12%

	promocyjnych. Działalność ta jest rozwijana w ramach podmiotu w 100% zależnego od Zakupy.com S.A. - B2BPartner Sp. z o.o. Celem projektu jest stworzenie innowacyjnego systemu promocji serwisów internetowych. Będzie to pierwszy na świecie system wymiany linków, w pełni powiązany z treścią strony oraz całkowicie zgodny z wytycznymi wyszukiwarek internetowych.			
7.	Seo Power sp. z o.o.	pełna	56,52%	56,52%
	Transdata Sp. z o.o. jest to podmiot, który prowadzi serwis internetowy zajmujący się wymianą i udostępnianiem plików w Internecie.	pełna	86,85%	86,85%
8.	Transdata Sp. z o.o.			
9.	IQ Venture Capital (Cyprus) Limited	pełna	100%	100%
	Świadczenie usługi dla firm w zakresie obsługi programów pracowniczych, z wykorzystaniem nowoczesnych narzędzi IT	metodą praw własności	40,35%	40,35%
10.	Tylko Pracownicy S.A.			

2.3. Podmioty stowarzyszone (bezpośrednio i pośrednio)

Jednostka dominująca posiada również udziały w jednostkach stowarzyszonych oraz udziały i akcje w innych jednostkach niż powiązane. Szczegółowy wykaz ww. spółek zaprezentowano w nocie nr 7.2 Informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2011.

Nazwa jednostki	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
1.	GO MOBI! Sp. z o.o. (połączona z Mobile Partner na 30.12.2021)	praw własności	37,21%	37,21%
2.	Phone Call Sp. z o.o.	praw własności	50%	50%

3.	Screen Network S.A.	Świadczenie usług marketingowych w oparciu o systemy PoSTV/Digital Signage	praw własności	41,905%	41,905%
4.	DOOH.NET Sp. z o.o.	Działalność w zakresie oprogramowania Digital Out-Of-Home	praw własności	41,90%	41,90%
5.	SITE S.A.	tworzenie aplikacji, narzędzi i gier - zarówno internetowych, na telefony i smartfony oraz telewizory nowej generacji	praw własności	39,71%	39,71%
6.	SmartSpot sp. z o.o.	Udostępnianie platformy obsługującej tzw. HotSpoty (punkty dostępu sieci bezprzewodowej): budowa, zarządzanie i konserwacja punktów dostępu oraz dostarczanie usług internetowych w oparciu o sieci bezprzewodowe	praw własności	49,997%	49,997%
7.	Prawomaniacy sp. z o.o.	Prowadzenie internetowego serwisu społecznościowego adresowanego do studentów, aplikantów i praktykujących prawników	praw własności	49,998%	49,998%
8.	Ponolo sp. z o.o.	Prowadzenie dostępnego globalnie serwisu internetowego dostarczającego narzędzi do współdzielenia plików oraz sporządzania i przechowywania kopii bezpieczeństwa	praw własności	49,998%	49,998%
9.	E2O sp. z o.o.	Tworzenie multimedialnych prezentacji produktów, między innymi videotestów oraz obiektów turystycznych. Spółka kieruje swoje usługi w całości na rynek	praw własności	49,998%	49,998%
10.	Digital Broadcast sp. z o.o.	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.	praw własności	49,994%	49,994%
11.	Langloo.com S.A.	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	praw własności	22,19%	22,19%
12.	Exlibris Sp. z o.o.	Działalność wydawnicza w oparciu o technologię cyfrowego druku na żądanie, umożliwiającą każdemu zainteresowanemu wydanie własnej książki w bardzo konkurencyjnej cenie.	praw własności	49,99%	49,99%
13.	Awimoto.pl Sp. z o.o.	Działalność prowadzona jest w ramach Wydawnictwa Radwan. Oferowanie rozwiązań internetowych wspierających naukę dla uczniów szkół podstawowej, szkół ponadpodstawowych i studentów	praw własności	49,87%	49,87%

		Opracowanie systemu, który poprzez specjalnie zaprojektowane moduły oferował będzie rozwiązania mobilne wspierające realizację programów motywacyjnych/lojalnościowych, akcji marketingowych, zakupów mobilnych oraz badań marketingowych	praw własności	37,22%	37,22%
14.	Mobile Partner S.A.	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	praw własności	49,90%	49,90%
15.	Power Price S.A.	Prowadzenie internetowej platformy umożliwiającej grupowe zamawianie posiłków przez pracowników firm	praw własności	49,99%	49,99%
16.	Obiadowo Sp. z o.o.	Sprzedaż zróżnicowanych produktów w różnorodnych kategoriach, czyli kontynuowanie tradycji stacjonarnych domów handlowych w nowoczesnej, internetowej formie	praw własności	3,60%	3,60%
17.	Internetowy Dom Handlowy S.A.	Dostarczanie modularnego oprogramowania dla małych i średnich przedsiębiorstw w modelu Software As a Service (SaaS)- poczynawszy od modułów umożliwiających fakturowanie, przez monitoring należności i zobowiązań, aż po CRM i moduły do pracy grupowej	praw własności	49,997%	49,997%
18.	ExNui sp. z o.o.	Prowadzenie serwisu internetowego umożliwiającego wyszukiwanie towarów i ofert w sklepach internetowych	praw własności	49,99%	49,99%
19.	Ofertonometr sp. z o.o.	Tworzenie i sprzedaż gier, aplikacji i programów dla użytkowników platform mobilnych	praw własności	49,95%	49,95%
20.	Jojo Mobile Polska Sp. z o.o.	Prowadzenie największej w Polsce, internetowej platformy wymiany i sprzedaży używanych gier komputerowych i konsolowych	praw własności	25%	25%
21.	Gamertade Sp. z o.o.				
22.	ABC Media Publishing Sp. z o.o.	Działalność w obszarze rozrywki i edukacji dzieci w Internecie	praw własności	49,94%	49,94%
23.	BCS Software S.A.	Tworzenie dedykowanych rozwiązań informatycznych dla przedsiębiorstw, a także oprogramowania wspomagającego organizację imprez targowych i konferencji.	praw własności	32,49%	32,49%
24.	UNIT4 Teta BI Center Sp. z o.o.	Tworzenie i udostępnianie oprogramowania do budżetowania i analizy finansowej dla średnich i dużych firm	praw własności	33,57%	33,57%
25.	SportsTV Sp. zo.o.	Świadczenie usług reklamowych w oparciu o własną sieć interaktywnych nośników w postaci kilkudziesięciocalowych ekranów telewizyjnych, umieszczonych w wybranych ośrodkach golfowych,	praw własności	49,997%	49,997%

		tenisowych, klubach squash oraz ośrodkach fitness				
26.	Novus Ordo Sp. z o.o.	Prowadzenie platformy narzędziowej i transakcyjnej skierowanej do fotoreporterów i fotoedytorów	praw własności	49,996%	49,996%	
27.	Other Way Travel Sp. z o.o.	Prowadzenie internetowego biura podróży dla osób homoseksualnych	praw własności	49,998%	49,998%	
28.	aStory Sp. z o.o.	Świadczenie usług związanych z tworzeniem grafiki i animacji 3D	praw własności	49,30%	49,30%	
29.	M10 S.A.	Spółka będzie prowadzić działalność inwestycyjną na własny rachunek z wykorzystaniem tzw. automatów inwestycyjnych (ATS) bardzo wysokiej częstotliwości w oparciu	praw własności	42,78%	42,78%	
30.	Propergroup S.A.	Prowadzenie serwisów internetowych dotyczących obrotu nieruchomościami oraz dostarczanie narzędzi podmiotom w takim obrocie uczestniczącym	praw własności	21,24%	21,24%	
31.	Evilport Sp. z o.o.	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.	praw własności	25,37%	25,37%	
32.	Igoria Trade S.A.	Świadczenie usług wymiany walut za pośrednictwem platformy internetowej oraz świadczenie usługi escrow. Spółka działalność operacyjną rozpocznie po uzyskaniu wymaganych prawem zgód na działalność kantorową.	praw własności	49,99%	49,99%	
33.	Legal Stream S.A.	Świadczenie usług prawnych z wykorzystaniem videokonferencji prowadzonych przez Internet	praw własności	25,00%	25,00%	
34.	Concerto S.A.	Prowadzenie internetowej poradni muzycznej FlooxyMusic.com oraz platformy wymiany używanych płyt CD, DVD i Blue Ray - CDRoller.pl. Spółka rozpocznie operacyjną działalność na przełomie trzeciego i czwartego kwartału 2011 r.	praw własności	1,99%	1,99%	
35.	Advanced Telecommunications Technology Research Sp. z o.o. (ATTR Sp. z o.o.)	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	praw własności	37,21%	37,21%	
36.	Antyweb Sp. z o.o.	Działalność związana z blogosferą i rozwijaniu przedsięwzięć o podobnym charakterze.	praw własności	31,25%	31,25%	

37.	NoNoobs S.A.	Spółka opracowała aplikację umożliwiającą użytkownikom dostęp do treści związanych z ulubionymi markami medialnymi (prasa, Internet, radio , TV) oraz markami dóbr konsumpcyjnych, podróży, finansów, sportu.	praw własności	49,91%	49,91%
38.	any7 Sp. z o.o.		praw własności	31,97%	31,97%
39.	IQS Malta Limited	Spółka nie prowadzi działalności i znajduje się w stanie likwidacji	praw własności	39,68%	39,68%

3. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej IQ Partners S.A. sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku, obejmujące:

- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości;
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 52.014 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące całkowity dochód w wysokości 8.909 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 3.508 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych netto o kwotę 669 tys. zł;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IQ Partners S.A. za 2011 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza spółki IQ Partners S.A. na podstawie uchwały nr 02/11/2011 z 23 listopada 2011 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 24 listopada 2011 roku, przez kluczowego biegłego rewidenta Justynę Górak (nr ewidencyjny 11591). Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki od dnia 28 listopada 2011 roku, z przerwami, do daty wydania opinii.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649).

Zarząd jednostki dominującej czasie badania udostępnił biegłemu rewidentowi żądane dane i udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

5. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą bilansu otwarcia było skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku, które zostało zbadane przez WBS Consulting Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń, ale z następującym objaśnieniem:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń, co do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pragnę zwrócić uwagę, że do dnia zakończenia badania nie otrzymałem informacji o zgłoszeniu przez Spółki zależne: SITE S.A., Screen Network S.A. oraz Zakupy. com S.A. sprawozdań finansowych za lata 2008 i 2009 wraz z opinią biegłego rewidenta oraz uchwałą zatwierdzającą sprawozdanie finansowe opublikowania w Dzienniku Urzędowym Rzeczypospolitej Polskiej Monitor Polski „B”, co narusza przepisy art. 70 Ustawy o rachunkowości.

Informujemy również, że sprawozdania finansowe jednostek zależnych:

- HUB30.com Sp. z o.o

- 100cen.pl SP. z o.o.

- GO MOBI! Sp. z o.o.

DOOH.NET SP. z o.o.

IQ Venture Capital

których łączny udział aktywów przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych w sumie bilansowej Grupy Kapitałowej IQ Partners S.A. wynosi 15,2 % nie były badane przez biegłego rewidenta.”

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 5 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20 maja 2011 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2010 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 10 sierpnia 2011 roku oraz zostało zgłoszone do publikacji w Monitorze Polskim „B” w dniu 29 grudnia 2011 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze sprawozdania z sytuacji finansowej oraz ze sprawozdania z całkowitych dochodów jak również podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

1. Podstawowe wartości ze sprawozdania z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2011	% sumy bilansowej	31.12.2010	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	31 673	60,9%	36 866	78,7%
Wartość firmy	7 736	14,9%	13 245	28,3%
Wartości niematerialne i prawne	3 020	5,8%	4 324	9,2%
Rzeczowe aktywa trwałe	882	1,7%	3 577	7,6%
Inwestycje długoterminowe	19 513	37,5%	15 293	32,7%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	469	0,9%	410	0,9%
Należności długoterminowe	53	0,1%	17	0,0%
Aktywa obrotowe	20 341	39,1%	9 953	21,3%
Należności handlowe	3 916	7,5%	5 807	12,4%
Pozostałe należności	10 756	20,7%	430	0,9%
Finansowe inwestycje krótkoterminowe	1 179	2,3%	97	0,2%
Rozliczenia międzyokresowe	471	0,9%	914	2,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 265	6,3%	2 596	5,5%
Inne aktywa obrotowe	754	1,4%	109	0,2%
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży zgodnie z MSSF 5	0	0,0%	0	0,0%
SUMA AKTYWÓW	52 014	100,0%	46 819	100,0%
PASYWA				
Kapitał własny	41 429	79,6%	37 922	81,0%
Kapitał akcyjny	22 353	43,0%	22 353	47,7%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (agio)	3 643	7,0%	3 643	7,8%
Zyski zatrzymane	725	1,4%	(7 083)	-15,1%
Pozostałe kapitały	4 147	8,0%	3 045	6,5%
Zysk okresu	8 511	16,4%	7 808	16,7%
Różnice kursowe z przeliczenia	(1 056)	-2,0%	(156)	-0,3%
Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące	3 106	6,0%	8 312	17,8%
- w tym udział w wyniku	195	0,4%	892	1,9%
Zobowiązania długoterminowe	857	1,6%	885	1,9%
Długoterminowe zobowiązania finansowe	211	0,4%	529	1,1%
Rezerwy na podatek odroczoney	542	1,0%	202	0,4%
Pozostałe zobowiązania i rezerwy długoterm.	104	0,2%	154	0,3%
Zobowiązania krótkoterminowe	9 728	18,7%	8 012	17,1%

Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 235	2,4%	780	1,7%
Zobowiązania handlowe	1 935	3,7%	3 211	6,9%
Pozostałe zobowiązania i rezerwy krótkoterm.	1 784	3,4%	1 366	2,9%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	82	0,2%	84	0,2%
Rozliczenia międzyokresowe	4 692	9,0%	2 571	5,5%
SUMA PASYWÓW	52 014	100,0%	46 819	100,0%

2. Podstawowe wielkości ze sprawozdania całkowitych dochodów

(w tys. zł)

	2011	% przych. ze sprzedaży	2010	% przych. ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży	12 495	100,0	16 683	100,0
Koszty działalności operacyjnej	6 779	54,3	4 023	24,1
Zysk ze sprzedaży	5 716	45,7	12 660	75,9
koszty ogólnego Zarządu	-6 355	-50,9	-11 164	-66,9
Pozostałe przychody (inne niż przychody finansowe)	8 517	68,2	10 457	62,7
Pozostałe koszty (inne niż koszty finansowe)	-2 555	-20,4	-2 707	-16,2
Wynik operacyjny	5 323	42,6	9 246	55,4
Przychody finansowe	4 160	33,3	612	3,7
Koszty finansowe	-857	-6,9	-709	-4,2
Zysk/strata ze sprzedaży spółek zależnych	3 154	25,2	0	0,0
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-3 009	-24,1	-706	-4,2
Zysk przed opodatkowaniem	8 772	70,2	8 443	50,6
Podatek dochodowy, w tym:	-65	-0,5	257	1,5
- część bieżąca	-73	-0,6	-478	-2,9
- część odroczone	8	0,1	735	4,4
Wynik netto	8 707	69,7	8 700	52,1
Inne składniki całkowitego dochodu				
Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	1 361	10,9	3 200	19,2
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach	-259	-2,1	-82	-0,5
Różnice kursowe z przeliczenia	-900	-7,2	-156	-0,9
Inne składniki całkowitego dochodu (netto)	202	1,6	2 962	17,8
ŁĄCZNIE CAŁKOWITE DOCHODY	8 909	71,3	11 662	69,9

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	Rok obrotowy kończący się 31.12.2011	Rok obrotowy kończący się 31.12.2010
Rentowność majątku		
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$	16,7%	18,6%
Rentowność kapitału własnego		
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$	21,0%	22,9%
Rentowność netto sprzedaży		
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów}}$	69,7%	52,1%
Wskaźnik płynności I		
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	4,3	3,9
Wskaźnik płynności II		
$\frac{\text{aktywa obrotowe - zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	4,3	3,9
Szybkość spłat należności w dniach		
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług*365 dni}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów}}$	142	90
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach		
$\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług*365 dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	139	227
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym		
$\frac{\text{kapitały własne}}{\text{majątek trwały}}$	1,31	1,03

**Marża na
sprzedaży**

$\frac{\text{zysk(strata) na sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	0,46	0,76
--	------	------

**) średni stan należności, zapasów i zobowiązań jest wyliczony jako średnia arytmetyczna wartości pozycji z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia.*

4. Komentarz

Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2011 roku osiągnęła poziom 52.014 tys. zł, co oznacza wzrost o 5.195 tys. zł w stosunku do roku ubiegłego. W strukturze aktywów Grupy dominują inwestycje długoterminowe, pozostałe należności oraz wartość firmy stanowiące łącznie 80,6% sumy bilansowej na koniec 2011 roku. W roku 2010 wiodącymi składnikami w strukturze aktywów były wartość firmy, inwestycje długoterminowe oraz należności handlowe stanowiące łącznie 74,3 % sumy bilansowej. W strukturze pasywów Grupy dominują kapitały własne stanowiące łącznie 79,6% sumy bilansowej na koniec 2011 roku. Udział kapitałów własnych w sumie bilansowej nie zmienił się istotnie w porównaniu do roku 2010.

Grupa odnotowała w 2011 roku zysk netto w kwocie 8 707 tys. zł, w porównaniu do zysku netto w wysokości 8 700 tys. zł osiągniętego w roku 2010. Osiągnięty poziom przychodów ze sprzedaży jest niższy niż w poprzednim roku i wynosi 12 495 tys. zł, co oznacza spadek o 25%. Koszt własny sprzedaży wzrósł do poziomu 6 779 tys. zł, co oznacza wzrost o 68%. Osiągnięty w 2011 roku zysk z na sprzedaży jest niższy o 55% niż w 2010 roku i wynosi 5 716 tys. zł. Po uwzględnieniu kosztów ogólnego Zarządu, jak również wyniku na pozostałej działalności operacyjnej wynik operacyjny Grupy zamknął się kwotą 5 323 tys. zł. Po uwzględnieniu wyniku na działalności finansowej Grupa zakończyła rok 2011 z zyskiem brutto na poziomie 8 772 tys. zł. Uwzględniając podatek dochodowy oraz różnice kursowe z przeliczenia, całkowity dochód w okresie sprawozdawczym osiągnięty przez Grupę w roku 2011 wyniósł 8 909 tys. PLN.

W roku 2011 Grupa wykazuje wskaźniki rentowności nieco niższe w stosunku do poziomu z 2010 roku za wyjątkiem wskaźnika rentowności sprzedaży netto.

Wskaźniki płynności uległy nieznacznemu polepszeniu w porównaniu do roku 2010. Szybkość spłaty należności w dniach pogorszyła się o 52 dni, szybkość spłaty zobowiązań uległa skróceniu o 88 dni. Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym uległo zwiększeniu w stosunku do roku 2010 i wynosi 1,31.

W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, Grupa nie będzie jej w stanie kontynuować, co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Zasady rachunkowości

Podmioty objęte skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej IQ Partners S.A. stosują jednolite zasady rachunkowości i metody wyceny poszczególnych pozycji aktywów i pasywów.

2. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej IQ Partners S.A. 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.

3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach z sytuacji finansowej i całkowitych dochodów

Najważniejsze pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z całkowitych dochodów zostały opisane w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w Sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej.

4. Informacje dodatkowe

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny, z uwzględnieniem wymogów wynikających z MSR, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości.

5. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz księgami rachunkowymi spółek i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Grupy Kapitałowej.

6. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone z uwzględnieniem przepisów MSR 7, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z dochodów całkowitych oraz zapisami w księgach rachunkowych.

7. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz.U. z 2009 nr 33 poz. 259 z późniejszymi zmianami) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim, Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Grupy.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

8. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Kierownictwo jednostki dominującej IQ Partners S.A. złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz nie wystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

Warszawa, 20 marca 2012 roku.

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

Justyna Górak
Biegły Rewident
nr ewid. 11591

dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004