

IQPartners

**Skonsolidowany raport roczny IQ Partners S.A.
za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.**

Warszawa, kwiecień 2018 roku

Grupa Kapitałowa IQ Partners

Raport zawiera:

- Opinię i raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.
- Oświadczenie Zarządu IQ Partners S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- Oświadczenie Zarządu IQ Partners S.A. w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych
- List Prezesa Zarządu IQ Partners S.A
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

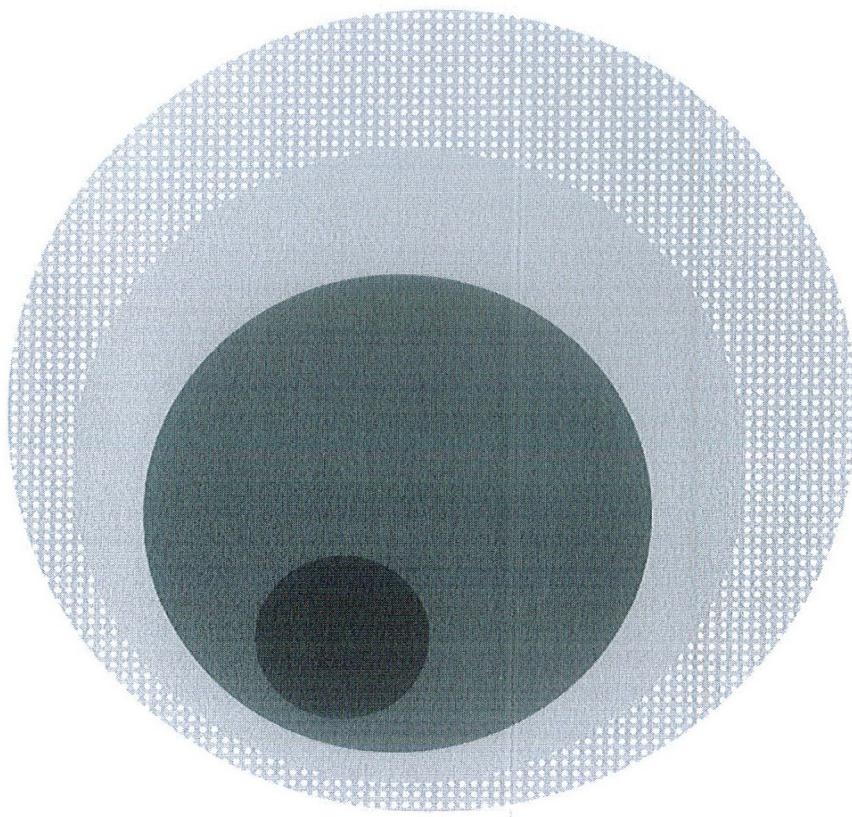
Opinia i raport biegłego rewidenta

UHYECA

IQ PARTNERS S.A.

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2017 R.

10.04.2018 R.



An independent member of UHY international

*Helping you
prosper*



SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Spółki

Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IQ PARTNERS („Grupa kapitałowa”), w której jednostką dominującą jest IQ PARTNERS Spółka Akcyjna („Jednostka dominująca”) z siedzibą w Warszawie, na które składają się: skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat z innych całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2017 do 31.12.2017, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2017 oraz opis znaczących zasad (polityki) rachunkowości, a także inne informacje wyjaśniające (dalej „skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki dominującej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, skonsolidowanego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa, a także statutem Jednostki dominującej. Zarząd Jednostki dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t. j. Dz. U. z 2018 r. poz. 398, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”, Zarząd Jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

1
2

Helping you
prosper



Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy kapitałowej zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 roku poz. 1089) („ustawa o biegłych rewidentach”),
2. rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE L 158 z 27.05.2014, str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11.06.2014, str. 66) („Rozporządzenie 537/2014”),
3. Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm. w związku z uchwałą nr 2041/37a/2018 z dnia 5 marca 2018 r. w sprawie krajowych standardów wykonywania zawodu.

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Celem badania jest uzyskanie wystarczającej pewności co do tego czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako całość zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta zawierającego naszą opinię. Wystarczająca pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z powyżej wskazanymi standardami zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia, powstało na skutek oszustwa jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstało na skutek błędu, ponieważ może obejmować zmowy, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzanie w błąd lub obejście kontroli wewnętrznej i może dotyczyć każdego obszaru prawa i regulacji, nie tylko tego bezpośrednio wpływającego na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór

2 g

Helping you
prosper



procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Grupę kapitałową sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Jednostki dominującej wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólniej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności badanej Grupy kapitałowej ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw Grupy kapitałowej przez Zarząd Jednostki dominującej - obecnie lub w przyszłości.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania. Opinia jest spójna z dodatkowym sprawozdaniem dla komitetu audytu wydanym z dniem niniejszego sprawozdania z badania.

Niezależność

W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident i firma audytorska pozostawali niezależni od jednostek wchodzących w skład Grupy kapitałowej zgodnie z przepisami ustawy o biegłych rewidentach, Rozporządzenia 537/2014 oraz zasadami etyki zawodowej przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem, które są zabronione przepisami art. 136 ustawy o biegłych rewidentach oraz art. 5 ust. 1 Rozporządzenia 537/2014 dla jednostek wchodzących w skład Grupy kapitałowej.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 25.04.2017 r.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy kapitałowej badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31.12.2015 roku, tj. przez okres 3 kolejnych lat.

Najbardziej znaczące rodzaje ryzyka

W trakcie przeprowadzonego badania zidentyfikowaliśmy poniżej opisane najbardziej znaczące rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym spowodowanego oszustwem oraz opracowaliśmy stosowne procedury badania dotyczące tych rodzajów ryzyk. W przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne, dla zrozumienia zidentyfikowanego ryzyka oraz wykonanych przez biegłego rewidenta procedur badania, zamieściliśmy również najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka.

3 Q

Helping You
Prosper

Opis rodzaju ryzyka istotnego zniekształcenia	Procedury bieżącego rewidenta w odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyko
Ryzyko nieprawidłowej wyceny w wartości godziwej długoterminowych aktywów finansowych w jednostkach zależnych	
<p>Zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej na koniec okresu sprawozdawczego Spółka wycenia aktywa finansowego dostępne do sprzedaży oraz aktywa i zobowiązania finansowe według wartości godziwej przez wynik finansowy. Wycena wartości godziwej aktywów finansowych oparta jest na szeregu założeń i szacunków w zakresie parametrów przyjętych do kalkulacji i opiera się w znacznej mierze na osądzie Zarządu.</p> <p>Ryzyko nieprawidłowego oszacowania wartości godziwej może prowadzić do błędного rozpoznania przychodów lub kosztów finansowych w nieprawidłowej kwocie oraz zniekształcić wartość sumy bilansowej.</p> <p>Udziały i akcje w spółkach zależnych, stowarzyszonych i udziały mniejszościowe wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2017 wyniosły 14 140 TPLN, przy czym wysokości rozpoznanych odpisów aktualizujących wartość tych aktywów w bieżącym okresie wyniosła 15.685 TPLN, a wartość odwrócenia odpisów z poprzedniego okresu 2.688 TPLN.</p> <p>Ujawnienie dotyczące długoterminowych aktywów finansowych zostało zamieszczone w nocy 5.8 załączonego sprawozdania finansowego.</p>	<p>W ramach procedur badania, w szczególności:</p> <ul style="list-style-type: none"> - poddaliśmy ocenie osąd Grupy w obszarze wystąpienia zmiany w wartości godziwej inwestycji w jednostki podporządkowane oraz szacunków wartości godziwej odpowiednich aktywów; - oceniliśmy racjonalność przyjętych przez Grupę osądów i założeń w tym: <ul style="list-style-type: none"> • oceniliśmy przygotowany przez Grupę model zdyskontowanych przepływów pieniężnych pod kątem jego zgodności z odpowiednimi standardami sprawozdawczości finansowej, zgodności z powszechnie stosowanymi modelami oraz wewnętrznej spójności stosowanej metodyki; • oceniliśmy racjonalność przyjętych przepływów pieniężnych poprzez porównanie przyjętych założeń do historycznych informacji finansowych; • oceniliśmy racjonalność przyjętych przez Grupę kluczowych założeń makroekonomicznych oraz stopy dyskonta poprzez porównanie do źródeł zewnętrznych i założeń przyjętych w poprzednich latach obrotowych; • oceniliśmy racjonalność zastosowanego średnioważonego kosztu kapitału (WACC) oraz krańcowej stopy wzrostu i porównaliśmy do danych rynkowych; • sprawdziliśmy poprawność arytmetyczną modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych; • skierowaliśmy pytania do pracownika działu finansowego i Zarządu Jednostki dominującej w zakresie statusu realizacji przyjętych założeń, w tym aktualności kluczowych szacunków, - oceniliśmy poprawność oraz kompletność ujawnień w sprawozdaniu finansowym w zakresie inwestycji w jednostki zależne, stowarzyszone wymagane przez

odpowiednie standardy sprawozdawczości finansowej.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

1. przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy kapitałowej na dzień 31.12.2017 r. oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r., zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
2. jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę kapitałową przepisami prawa i statutem Jednostki dominującej.

Uzupełniające objaśnienie

Zwracamy uwagę na notę 5.4.1 oraz 5.51 zawartą w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dotyczącą niepewności co do kontynuacji działalności przez Grupę kapitałową w dając się przewidzieć przyszłości, to jest przez okres co najmniej dwunastu miesięcy od końca okresu sprawozdawczego.

Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia odnośnie tej sprawy.

5 q

Helping You
Prosper



Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności Grupy kapitałowej.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy kapitałowej zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Jednostki dominującej. Ponadto Zarząd Jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z przepisami prawa oraz że jest ono zgodne z informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia czy w świetle naszej wiedzy o Grupie kapitałowej i jej otoczeniu, uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy kapitałowej istotne zniekształcenia oraz wskazanie, na czym polega każde takie istotne zniekształcenie.

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej zostało sporzązone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto oświadczamy, iż w świetle wiedzy o Grupie kapitałowej i jej otoczeniu, uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy kapitałowej istotnych zniekształceń.

Opinia na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego

Zarząd Jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za sporządzenie oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego zgodnie z przepisami prawa.

W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy emitent obowiązany do złożenia oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego, stanowiącego wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Grupy kapitałowej, zawał w tym oświadczeniu informacje wymagane przepisami prawa oraz w odniesieniu do określonych informacji wskazanych w tych przepisach lub regulaminach stwierdzenie, czy są one zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

6/2

Helping You
Prosper



Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego Jednostka dominująca zawarła informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. a, b, g, j, k oraz lit. I 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. z 2014 r., poz. 133 z późn. zm) („Rozporządzenie”).

Informacje wskazane w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. c-f, h oraz lit. i tego Rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

UHY ECA Audit
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Ławniczak

Anna Ławniczak
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 13066
przeprowadzający badanie w imieniu
UHY ECA Audit
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Nr 3115

Poznań, 10.04.2018 r.



Helping You
Prosper

Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zarząd IQ Partners S.A. oświadcza, że wedle ich najlepszej wiedzy, niniejsze roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzane 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 obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

LIST PREZESA ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY

Warszawa, dnia 10 kwietnia 2018 roku

Szanowni Państwo,

Przekazując Państwu skonsolidowany raport roczny IQ Partners S.A. za 2017 rok chciałbym korzystając z okazji przekazać Państwu informacje dotyczące najistotniejszych wydarzeń minionego okresu oraz zarysować nasze plany na rok bieżący.

Ostatnie lata, w tym w również rok 2017 poświęciliśmy na konsekwentne porządkowanie naszego portfela inwestycyjnego pod kątem możliwości zrealizowania wyjść z inwestycji, pozyskiwania kolejnych rund inwestycyjnych dla naszych spółek będących na etapie dynamicznego rozwoju oraz na weryfikacji wycen.

W 2017 roku zakończyliśmy inwestycje w spółkach Bookline sp. z o.o., Acrebit S.A., Screen Network S.A., TCMJ sp. z o.o., Innovation Next sp. z o.o. oraz Exnui sp. z o.o. W ramach pozyskiwania kolejnej rundy finansowania dla projektów udało nam się pozyskać inwestorów do projektów takich jak Evilport sp. z o.o., Fat Dog Games S.A. oraz Igoria Trade S.A. W celu uproszczenia i uporządkowania struktury Grupy Kapitałowej IQ Partners podjęliśmy decyzję o połączeniu dwóch spółek zależnych tj. Ventures Hub sp. z o.o. oraz Inventiq sp. z o.o. Połączenie zostało dokonane poprzez przeniesienie całego majątku Inventiq sp. z o.o. na Ventures Hub sp. z o.o. (połączenie przez przejęcie). W grudniu 2017 roku powołaliśmy do życia spółkę w 100% zależną IQ Partners sp. z o.o., w której objęliśmy udziały pokrywając je wkładem niepieniężnym w postaci udziałów Ventures Hub sp. z o.o., InQbe sp. z o.o., IQ Venture Capital s.a.r.l., IQ Pomerania sp. z o.o. oraz IQ Alfa sp. z o.o.

Rewidując nasz portfel rozpoznaliśmy również konieczność utworzenia w spółkach zależnych IQ Venture Capital s. a. r.l., Ventures Hub sp. z o.o., InQbe sp. z o.o. odpisów aktualizujących, którymi objęte zostały akcje i udziały posiadanych spółek oraz dokonaniu korekty wycen pozostałych akcji i udziałów. Konsekwentne i restrykcyjne podejście do weryfikacji naszego portfela pod kątem jego wyceny oraz potencjału na dalszy rozwój ma swoje odzwierciedlenie w wygenerowanej stracie netto. Uważamy jednak, że działania te były konieczne oraz wynikające z dużej ostrożności co do poprawnej prezentacji sprawozdania finansowego IQ Partners S.A.

Intensywnym obszarem naszej działalności jest również proces inwestycyjny realizowany obecnie głównie poprzez zarządzany przez naszą spółkę zależną IQ Pomerania sp. z o.o. Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych JEREMIE Seed Capital Województwa Zachodniopomorskiego. Zrealizowaliśmy już 20 inwestycji, inwestując w nie ponad 22 mln zł. Całkowita kapitalizacja funduszu ma przekroczyć 40 mln zł, co zamierzamy zrealizować do końca 2018 roku.

W 2018 roku sukcesywnie planujemy odchodzić od modelu podmiotu inwestującego na wczesnym etapie rozwoju skupiając się na rozwijaniu projektów wewnętrz grupy, które generować będą pozytywne przepływy gotówkowe do IQ Partners S.A. Koncentrując się na obszarze technologii FinTech i Blockchain ewentualne inwestycje traktowane będą jako inwestycje budujące wartość IQ Partners S.A. a nie jako potencjalne cele do osiągnięcia ponadprzeciętnych stóp zwrotu przy wychodzeniu z nich. Konsekwentnie realizować będziemy również strategię wychodzenia z inwestycji zrealizowanych w latach poprzednich. Z uwagą będziemy również rozpatrywać możliwość pozyskiwania środków na inwestycje pochodzące z NCBiR lub PFR.

Realizując powyższe w kwietniu 2018 zostanie zrealizowana transakcja polegająca na przejęciu spółki będącej operatorem giełdy kryptowalut prowadzonej pod adresem Bitmarket.pl („Bitmarket”). Do nabycia spółki prowadzącej działalność Bitmarket zamierzamy wykorzystać emisję warrantów subskrypcyjnych serii A. Wydanie warrantów subskrypcyjnych uzależnione będzie od wyniku finansowego (zysku brutto) Bitmarket, zrealizowanego w terminie 12 miesięcy od dnia nabycia Bitmarket przez IQ Partners S.A. W przypadku osiągnięcia przez Bitmarket zysku brutto na poziomie przekraczającym lub równym 15.000.000 zł (słownie: piętnaście milionów złotych), udziałowcy Bitmarket otrzymają 7.500.000 (słownie: siedem milionów pięćset tysięcy) warrantów subskrypcyjnych serii A uprawnianych do objęcia 7.500.000 (słownie: siedem milionów pięćset tysięcy) akcji serii D o wartości nominalnej 1 zł. Jeżeli zysk brutto będzie niższy aniżeli 15.000.000 zł (słownie: piętnaście milionów złotych) wydanych zostanie proporcjonalnie mniejsza ilość warrantów subskrypcyjnych. W naszej opinii taki sposób przeprowadzenia transakcji z wykorzystaniem emisji warrantów subskrypcyjnych serii A jest korzystny dla IQ Partners S.A. i jej Akcjonariuszy. Minimalizuje to wszelkie ryzyka finansowe dla IQ Partners S.A.

Mamy nadzieję, że powyższa strategia przyniesie korzystne efekty w 2018 roku. Konsekwentna realizacja strategii powinna przełożyć się na wzrost wartości Grupy Kapitałowej IQ Partners, poprawę wyników finansowych oraz zwiększenie atrakcyjności spółki wśród inwestorów giełdowych.

Na koniec tradycyjnie chciałbym podziękować naszym Akcjonariuszom za dotychczasowe wsparcie, zaufanie i zaangażowanie w działalność naszej Spółki. W 2018 roku postaramy się osiągnąć wyznaczone cele i sprostać zwiększającym oczekiwaniom co do naszej Spółki.

Z wyrazami szacunku,

Maciej Hazubski
Prezes Zarządu IQ Partners S.A.

IQPartners

**Grupa Kapitałowa
IQ Partners**

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.**

Warszawa, kwiecień 2018 roku

Spis treści

1 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	18
2 Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów ..	19
3 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	20
4 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	21
5 Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające	22
5.1 Informacje ogólne	22
5.2 Opis Grupy Kapitałowej IQ Partners	24
5.3 Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej IQ Partners S.A. oraz opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących w okresie sprawozdawczym i po dniu bilansowym	34
5.4 Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości.....	39
5.4.1 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	39
5.4.2 Ujmowanie i wycena aktywów i pasywów oraz ustalanie wyniku finansowego.....	44
5.4.3 Sporządzanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	58
5.5 Informacja na temat segmentów operacyjnych.....	60
5.6 Wartości niematerialne	61
5.7 Rzeczowe aktywa trwałe.....	62
5.8 Długoterminowe inwestycje finansowe	64
5.9 Informacja o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	72
5.10 Wartość firmy	73
5.11 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	73
5.12 Krótkoterminowe inwestycje finansowe	74
5.13 Inne aktywa obrotowe	74
5.14 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	74
5.15 Informacje dotyczące elementów kapitału własnego	74
5.16 Zobowiązania finansowe.....	75
5.17 Pozostałe zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	76
5.18 Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	76
5.19 Leasing	76
5.20 Instrumenty finansowe	76
5.21 Zarządzanie ryzykiem finansowym	80
5.22 Przychody ze sprzedaży	83
5.23 Koszty według rodzaju	84
5.24 Pozostałe przychody	84
5.25 Pozostałe koszty	84
5.26 Przychody finansowe	84
5.27 Koszty finansowe	85
5.28 Podatek dochodowy.....	85
5.29 Zysk przypadający na jedną akcję	86
5.30 Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje nieujęte w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej..	86
5.31 Informacje o udzieleniu przez Emittenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emittenta.....	87
5.32 Informacje o niesplaceniu kredytu i pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.....	87
5.33 Informacje o zatrudnieniu.....	87
5.34 Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i rady nadzorczej.....	87
5.35 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.....	88
5.36 Transakcje kluczowego personelu kierowniczego Jednostki Dominującej oraz spółek Grupy Kapitałowej z podmiotami powiązanymi	88
5.37 Skutek zmian w strukturze jednostki gospodarczej, łącznie z połączeniem jednostek gospodarczych, przejęciem lub sprzedażą jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, podziałem, restrukturyzacją i zaniechaniem działalności	88
5.38 Informacje o znaczących wydarzeniach dotyczących lat ubiegłych	89
5.39 Informacje dotyczące istotnych zdarzeń po dniu bilansowym	89
5.40 Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na bieżący okres sprawozdawczy.....	89
5.41 Informacje dotyczące emisji, wykupu i splaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	90
5.42 Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym emitenta, z podaniem kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności	91
5.43 Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	92

5.44	Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostki zależne jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeśli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.....	92
5.45	Informacje w zakresie charakteru i zakresu, w jakim prawa ochronne udziałów niekontrolujących mogą znacząco ograniczać jednostce możliwość dostępu do aktywów lub ich używania oraz rozliczania zobowiązań Grupy.....	92
5.46	Transakcje z jednostkami powiązanymi.....	92
5.47	Informacje pozostałe.....	94
5.48	Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	94
5.49	Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie rocznym w stosunku do wyników prognozowanych	94
5.50	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie	94
5.51	Informacje, które zdaniem Emisenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emisenta	94
5.52	Wskazanie czynników, które w ocenie Emisenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnych 12 miesięcy	95
5.53	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	95
5.54	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	97
6	Zatwierdzenie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	98

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2016 do 31.12.2016
	000' PLN	000' EUR	000' PLN	000' EUR
Przychody ze sprzedaży	329	78	197	45
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(1 937)	(456)	(2 361)	(540)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(17 966)	(4 233)	(3 237)	(740)
Zysk (strata) netto	(17 836)	(4 202)	(3 747)	(856)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(1 948)	(459)	(1 713)	(391)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	851	200	(1 004)	(229)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	837	197	2 350	537
Zwiększenie /zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(260)	(61)	(367)	(84)
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)	-0,7979	-0,1880	-0,1676	-0,0383
	na 31.12.2017	na 31.12.2017	na 31.12.2016	na 31.12.2016
	000' PLN	000' EUR	000' PLN	000' EUR
Aktywa trwałe	14 641	3 510	32 645	7 379
Aktywa obrotowe	391	94	2 175	492
Aktywa, razem	15 032	3 604	34 820	7 871
Zobowiązania długoterminowe	1 064	255	3 342	755
Zobowiązania krótkoterminowe	6 230	1 494	5 874	1 328
Kapitał własny	7 738	1 855	25 604	5 787
Kapitał podstawowy	22 353	5 359	22 353	5 053
Pasywa, razem	15 032	3 604	34 820	7 871
Wartość księgowa na jedną akcję w (zł)	0,3462	0,0830	1,1454	0,2589

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 31.12.2017 – 4,1709, a na dzień 31.12.2016 – 4,4240
- 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 ogłoszanych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień miesiąca w danym roku; odpowiednio za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. – 4,2447, a dla roku 2016 – 4,3757

1 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

		Stan na dzień	
	Nota	31.12.2017	31.12.2016
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	1	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	2	7	39
Finansowe inwestycje długoterminowe, w tym:	3	14 140	30 717
Inwestycje w jednostki stowarzyszone		9 858	21 583
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4	460	1 855
Należności długoterminowe		34	34
Inne aktywa trwałe		-	-
Wartość firmy -jednostki zależne	5	-	-
Wartość firmy -jednostki stowarzyszone		-	-
		14 641	32 645
Aktywa obrotowe			
Należności handlowe	6	2	57
Pozostałe należności	6	79	73
Finansowe inwestycje krótkoterminowe	7	80	905
Rozliczenia międzyokresowe	8	150	67
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	80	340
Inne aktywa obrotowe	8	-	-
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	3	-	733
		391	2 175
RAZEM AKTYWA		15 032	34 820
Pasywa			
Kapitał własny			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej			
Kapitał akcyjny	10	22 353	22 353
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (agio)		3 643	3 643
Akcje własne		-	-
Zyski zatrzymane		(36 518)	(32 291)
Pozostałe kapitały		36 032	36 032
Zysk okresu		(17 836)	(3 747)
Różnice kursowe z przeliczenia		63	(387)
		7 737	25 603
Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące			
- w tym udział w wyniku	11	1	1
Razem kapitał własny		7 738	25 604
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe zobowiązania finansowe	12	-	500
Rezerwy na podatek odroczony	4	1 064	2 842
Pozostałe zobowiązania i rezerwy długoterm.		-	-
		1 064	3 342
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	13	5 789	4 314
Zobowiązania handlowe	14	81	71
Pozostałe zobowiązania i rezerwy krótkoterm.	14	332	869
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	15	-	-
Rozliczenia międzyokresowe		28	620
		6 230	5 874
Razem zobowiązania		7 294	9 216
RAZEM PASYWA		15 032	34 820
Wartość księgowa w zł		7 737 673	25 603 673
Liczba akcji w szt.		22 353 000	22 353 000
Wartość księgowa na jedną akcję w (zł)		0,3462	1,1454

2 Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

Działalność kontynuowana	Nota	Za okres		
		od 01.01.2017 do 31.12.2017		od 01.01.2016 do 31.12.2016
		238	120	
Przychody ze sprzedaży	16	329	197	
Koszt własny sprzedaży	17	(91)	(77)	
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		238	120	
Koszty sprzedaży	17	-	-	
Koszty ogólnego zarządu, w tym:	17	(2 167)	(2 473)	
<i>Amortyzacja</i>		(31)	(29)	
Pozostałe przychody (inne niż przychody finansowe)	18	14	-	
Pozostałe koszty (inne niż koszty finansowe)	19	(22)	(8)	
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(1 937)	(2 361)	
Przychody finansowe	20	177	2 689	
Koszty finansowe	21	(16 206)	(3 565)	
Zysk/strata ze sprzedaży spółek zależnych		-	-	
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		-	-	
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(17 966)	(3 237)	
Podatek dochodowy, w tym:	22	130	(510)	
- część bieżąca		-	-	
- część odroczeniowa		130	(510)	
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(17 836)	(3 747)	
Pozostałe składniki całkowitego dochodu netto z tytułu:				
- Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-	
- Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach		-	-	
<i>w tym podatek dotyczący aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży</i>		-	-	
- Różnice kursowe z przeliczenia		450	80	
- Korekta wyniku finansowego spółek zależnych		-	-	
Pozostałe składniki całkowitego dochodu netto razem:		450	80	
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		(17 386)	(3 667)	
Zysk (strata) netto przypadająca:				
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		(17 836)	(3 747)	
Udziałom niedającym kontroli		-	-	
Suma całkowitych dochodów przypadająca:				
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		(17 386)	(3 667)	
Udziałom niedającym kontroli		-	-	
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		-0,7979	-0,1676	
Rozwodniony za okres		-0,7979	-0,1676	

Podstawowy skonsolidowany 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 nabyci przez Spółkę i wykazywanych jako akcje własne. Z uwagi na brak instrumentów rozwadniających, w okresie sprawozdawczym rozwodniony skonsolidowany zysk/strata na akcję był równy pozycji podstawowy skonsolidowany zysk/strata na akcję.

3 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej									
	Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu:									
	Kapitał akcyjny zatrzymane	Zyski zapasowy - agio	Kapitał zapasowy z zysku	Wynik finansowy bieżący	Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Różnic kursowych z przeliczenia	Ogółem	Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	Razem kapitał wlasny	
Stan na 1 stycznia 2017 r.	22 353	(32 291)	3 643	36 032	(3 747)	-	(387)	25 603	1	25 604
Przeniesienie wyniku			(3 747)		3 747					
Zysk/strata netto za rok obrotowy					(17 836)		450	(17 386)		(17 386)
Korekta wyniku finansowego lat ubiegłych spółek zależnych		600						600		600
korekta reklasyfikacji wyceny do wartości godziwej w spółce zależnej w związku ze sprzedażą spółek z portfela inwestycyjnego		(960)						(960)		(960)
korekta wyceny do wartości godziwej w spółce zależnej w związku z dokonanym odpisem aktualizującym spółki z portfela inwestycyjnego		(120)						(120)		(120)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy							450	(17 866)		
Pozostałe całkowite dochody razem	-	(4 227)	-	-	(14 089)	-				(17 866)
Kapitał przypadający na udziałowców niesprawujących kontroli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2017 r.	22 353	(36 518)	3 643	36 032	(17 836)	-	63	7 737	1	7 738

	Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej									
	Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu:									
	Kapitał akcyjny zatrzymane	Zyski zapasowy - agio	Kapitał zapasowy z zysku	Wynik finansowy bieżący	Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Różnic kursowych z przeliczenia	Ogółem	Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	Razem kapitał wlasny	
Stan na 1 stycznia 2016 r.	22 353	(15 090)	3 643	27 199	(6 648)	(4 218)	(467)	26 772	582	27 354
Zmiana zasad (polityki) rachunkowości		(10 553)		8 833		4 218	80	2 578	(581)	1 997
Stan na 1 stycznia 2016 r. po korektach	22 353	(25 643)	3 643	36 032	(6 648)	-	(387)	29 350	1	29 351
Przeniesienie wyniku		(6 648)		6 648						
Zysk/strata netto za rok obrotowy				(3 747)				(3 747)		(3 747)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy										
Pozostałe całkowite dochody razem	-	(6 648)	-	-	2 901	-	-	(3 747)	-	(3 747)
Kapitał przypadający na udziałowców niesprawujących kontroli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2016 r.	22 353	(32 291)	3 643	36 032	(3 747)	-	(387)	25 603	1	25 604

4 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Za okres	
	od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2016 do 31.12.2016
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto	(17 836)	(3 747)
Korekty zysku netto:	15 888	2 034
Amortyzacja	31	29
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	9 887	(354)
Odsetki	3	204
Zmiana stanu rezerw	(1 305)	502
Podatek dochodowy zapłacony	-	-
Zmiana stanu należności netto	56	417
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych i podatków	(409)	833
Zmiana stanu innych składników aktywów obrotowych	235	22
Inne korekty, w tym:	7 390	381
<i>Wynik udziałów niekontrolujących</i>	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 948)	(1 713)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy		
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	-	-
Zbycie aktywów finansowych	741	867
Otrzymane odsetki	-	2
Inne wpływy inwestycyjne	181	28
Wydatki	-	-
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	(6)	(5)
Zakup aktywów finansowych	(65)	(1 865)
Inne wydatki inwestycyjne	-	(31)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	851	(1 004)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy		
Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych	18	-
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	-	1
Inne wpływy finansowe	820	4 349
Wydatki	-	-
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	-	-
Wykup papierów dłużnych	-	(1 983)
Spłata zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-
Odsetki zapłacone	(1)	(17)
Inne wydatki finansowe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	837	2 350
Przepływy pieniężne netto razem	(260)	(367)
Zyski/straty z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-	-
Zmiana środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(260)	(367)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	340	707
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	80	340

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). 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.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, (PKD – 6619Z).

Siedzibą Spółki jest m. st. Warszawa, Al. Jerozolimskie 65/79, 00-697 Warszawa.

Czas trwania działalności Grupy Kapitałowej

Czas trwania działalności Jednostki Dominującej i jednostek zależnych jest nieoznaczony.

Skład Zarządu Jednostki Dominującej

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku skład oraz zakres kompetencji Członków Zarządu przedstawiały się następująco:

- | | |
|----------------------|--------------------|
| - Maciej Hazubski | Prezes Zarządu |
| - Wojciech Przyłęcki | Wiceprezes Zarządu |

W dniu 22 czerwca 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę, na mocy której powołała do Zarządu Spółki czwartej 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.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego tj. na dzień 10 kwietnia 2018 roku skład Zarządu Emittenta nie uległ zmianie.

Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Na dzień 01 stycznia 2017 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 Kajkowska | Członek Rady Nadzorczej |

Na dzień 31 grudnia 2017 roku skład oraz zakres kompetencji Rady Nadzorczej przedstawiały się następująco:

- | | |
|----------------------|--------------------------------|
| - Rafał Rachalewski | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| - Piotr Bolmiński | Członek Rady Nadzorczej |
| - Andrzej Frąckowiak | Członek Rady Nadzorczej |
| - Damian Patrowicz | Członek Rady Nadzorczej |
| - Anna Kajkowska | Członek Rady Nadzorczej |

W dniu 21 lutego 2017 roku Pani Małgorzata Jurga złożyła oświadczenie o rezygnacji z funkcji Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 23 marca Rada Nadzorcza działając na podstawie §21 ust. 4 Statutu Spółki powołała z dniem 23 marca 2017 roku do składu Rady Nadzorczej w drodze kooptacji Pana Damiana Patrowicza.

W dniu 22 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie IQ Partners S.A. zatwierdziło powołanie Pana Damiana Patrowicza na Członka Rady Nadzorczej w drodze kooptacji oraz powołało pięcioosobową Radę Nadzorczą IQ Partners S.A. na kolejną wspólną kadencję. Do składu Rady Nadzorczej Spółki powołani zostali dotychczasowi członkowie tj. Piotr Bolmiński, Andrzej Frąckowiak, Anna Kajkowska, Rafał Rachalewski, Damian Patrowicz.

W dniu 20 października 2017 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie odwołania Pana Piotra Bolmińskiego z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz uchwałę w sprawie powołania Pana Rafała Rachalewskiego na Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład oraz zakres kompetencji Rady Nadzorczej przedstawiały się następująco:

- | | |
|---------------------|--------------------------------|
| - Rafał Rachalewski | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| - Piotr Bolmiński | Członek Rady Nadzorczej |

- Jakub Kur	Członek Rady Nadzorczej
- Janusz Diemko	Członek Rady Nadzorczej
- Anna Jarmińska	Członek Rady Nadzorczej
- Marcin Marcinkiewicz	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 1 marca 2018 roku Spółka otrzymała oświadczenie Członka Rady Nadzorczej Pana Damiana Patrowicza oraz Pani Anny Kajkowskiej o rezygnacji z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem odbycia najbliższego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Jeżeli Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy nie odbędzie się do dnia 31 sierpnia 2018 roku to rezygnacja skuteczna będzie z dniem 31 sierpnia 2018 roku.

W dniu 6 kwietnia 2018 roku Spółka otrzymała oświadczenie Członka Rady Nadzorczej Pana Andrzeja Frąckowiaka o rezygnacji z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 6 kwietnia 2018 roku.

W dniu 9 kwietnia 2018 roku Nadzwyczajne Walne zgromadzenie Spółki na podstawie uchwał nr 3,4,5 oraz 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia IQ Partners S.A. powołało do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Pana Jakuba Kur, Pana Janusza Diemko, Panią Annę Jarmińską oraz Pana Marcina Marcinkiewicza.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania w obrębie Rady Nadzorczej nie zostały powołane komitety do zadań szczególnych. Funkcje komitetu audytu pełni Rada Nadzorcza.

Połączenie spółek zależnych

W dniu 23 czerwca 2017 roku Zarząd IQ Partners S. A. podjął decyzję o zamiarze połączenia dwóch spółek zależnych tj. Ventures Hub sp. z o.o. oraz Inventiq sp. z o.o. Połączenie zostało dokonane w trybie art. 492 § 1 pkt 1 w zw. z art. 515 § 6 k.s.h., tj. poprzez przeniesienie całego majątku Inventiq sp. z o.o. na Ventures Hub sp. z o.o. (połączenie przez przejęcie) bez podwyższania kapitału zakładowego. W związku z powyższym IQ Partners S.A. podpisała w dniu 23 czerwca 2017 roku z Ventures Hub sp. z o.o. umowę sprzedaży udziałów Inventiq sp. z o.o. Zgodnie z umową IQ Partners S.A. zbyła na rzecz Ventures Hub sp. z o.o. wszystkie posiadane udziały w Inventiq sp. z o.o. tj. 50 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy udział. W dniu 5 stycznia 2018 roku nastąpiło zarejestrowanie w KRS połącznia spółki Inventiq sp. z o.o. ze spółką Ventures Hub sp. z o.o. Z dniem połączenia Ventures Hub sp. z o.o. wstąpił we wszystkie prawa i obowiązki Inventiq sp. z o.o.

W dniu 5 marca 2018 roku nastąpiło wykreslenie Inventiq sp. z o.o. z Rejestru Przedsiębiorców. Celem połączenia było uproszczenie i uporządkowanie struktury Grupy Kapitałowej IQ Partners.

Cykliczność, sezonowość działalności

W działalności spółki dominującej IQ Partners S.A. oraz spółek zależnych od niej nie występują zjawiska sezonowości i cykliczności, a jakiekolwiek tendencje są trudne do wyznaczenia ze względu na przedmiot działalności Grupy Kapitałowej IQ Partners.

Zasady rachunkowości

Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości będących podstawą sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawiono poniżej. Zasady te stosowane były we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły, o ile nie podano inaczej.

Dane porównywalne

Do danych porównawczych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym zastosowano zasady rachunkowości identyczne jak przyjęte do informacji na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2017 roku.

Zatwierdzenie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Jednostki Dominującej dnia 10 kwietnia 2018 roku.

5.2 Opis Grupy Kapitałowej IQ Partners

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 siedmiu bezpośrednio lub pośrednio powiązanych podmiotów zależnych.

Spółką bezpośrednią zależną od Emitenta jest:

- IQ Partners 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:

- IQ Venture Capital S.a r.l. z siedzibą w Luksemburgu (Luksemburg) (za pośrednictwem IQ Partners sp. z o.o.), która w ocenie Zarządu Spółki jest istotna dla grupy kapitałowej Emitenta,
- InQbe sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska) (za pośrednictwem IQ Partners sp. z o.o.), która w ocenie Zarządu Spółki jest istotna dla grupy kapitałowej Emitenta,
- Ventures Hub sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska) (za pośrednictwem IQ Partners sp. z o.o.), która w ocenie Zarządu Spółki jest istotna dla grupy kapitałowej Emitenta,
- Inventiq sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska) (za pośrednictwem Ventures Hub sp. z o.o.), która w ocenie Zarządu Spółki jest istotna dla grupy kapitałowej Emitenta. W dniu 5.01.2018 roku Inventiq sp. z o.o. została połączona z Ventures Hub sp. z o.o.,
- IQ Pomerania sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska) (za pośrednictwem IQ Partners sp. z o.o.), która w ocenie Zarządu Spółki jest istotna dla grupy kapitałowej Emitenta,
- 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.

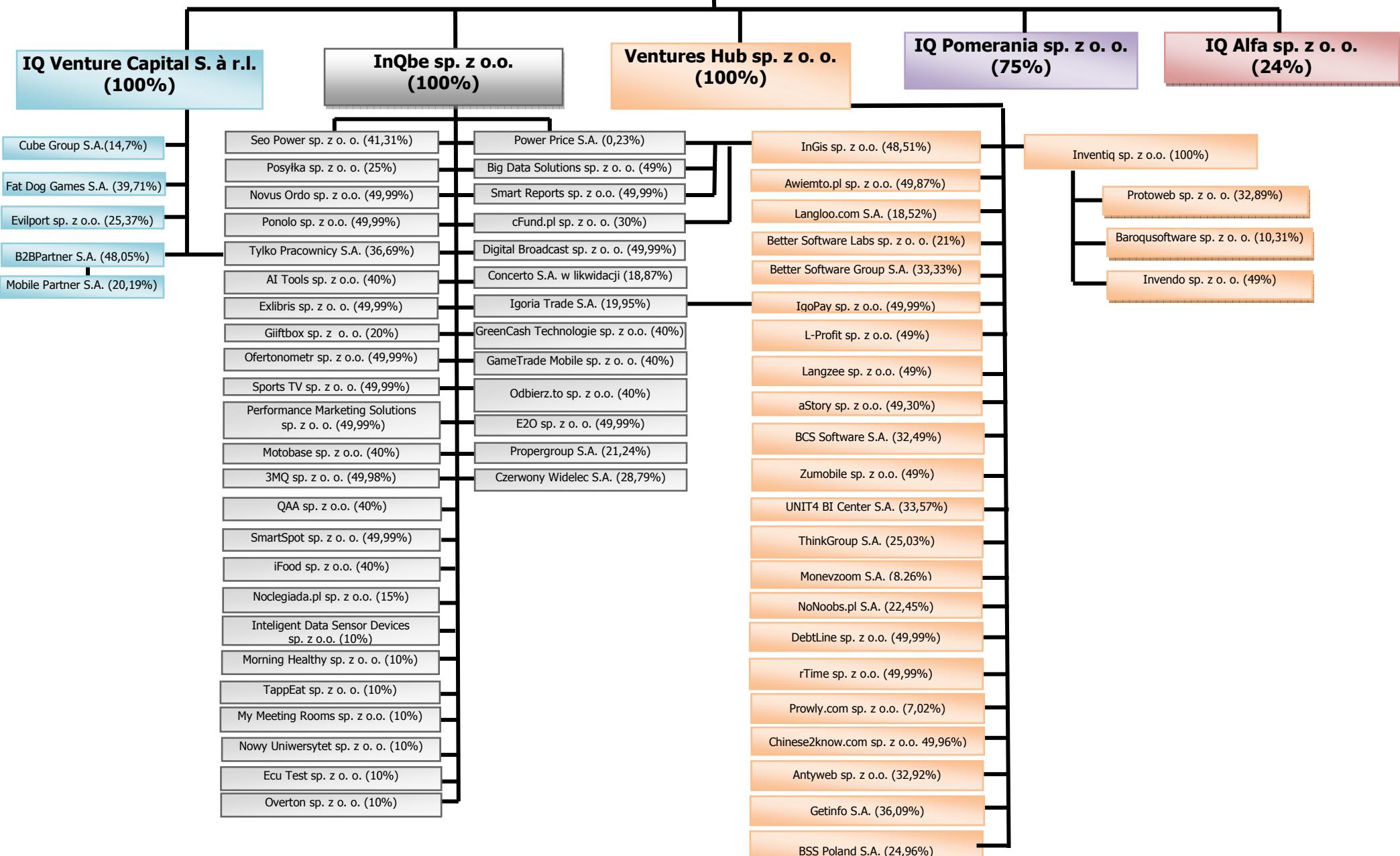
Podmioty zależne od IQ Partners S.A. posiadają akcje lub udziały w kilkudziesięciu spółkach, jednakże spółki te nie są członkami Grupy Kapitałowej IQ Partners w rozumieniu MSSF 10.

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 zdwywersyfikowanym 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 2017 roku.

IQ PARTNERS S.A.

IQ Partners sp. z o. o.
(100%)



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

IQ Partners sp. z o.o.

IQ Partners sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska) to zarządzający portfelem inwestycji kapitałowych podmiot inwestycyjny prowadzący działalność venture-capital. Przedmiotem operacyjnej działalności spółki jest inwestowanie w innowacyjne przedsięwzięcia technologiczne na wczesnym etapie rozwoju (seed, start-up, early growth). Kapitał zakładowy IQ Partners sp. z o.o. wynosi 150.000 zł i dzieli się na 300 udziałów o wartości nominalnej 500 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 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. posiada 100% kapitału zakładowego IQ Partners sp. z o.o., która to spółka na dzień bilansowy posiadała 100% kapitału zakładowego IQ Venture Capital S.à r.l., co uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników IQ Venture Capital S.à r.l.

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. posiada 100% kapitału zakładowego IQ Partners sp. z o.o., która to spółka na dzień bilansowy posiadała 100% kapitału zakładowego InQbe sp. z o.o., co uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników InQbe sp. z o.o.

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. posiada 100% kapitału zakładowego IQ Partners sp. z o.o., która to spółka na dzień bilansowy posiadała 100% kapitału zakładowego Ventures Hub sp. z o.o., co uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników Ventures Hub sp. z o.o.

Inventiq sp. z o.o.

Inventiq sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska) to wehikuł inwestycyjny, który zajmuje się inwestowaniem w projekty wysoce innowacyjne powstające na bazie badań naukowych i własności intelektualnej. Inventiq sp. z o.o. skupia się na inwestycjach 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. poprzez IQ Partners sp. z o.o. posiada 100% kapitału zakładowego Ventures Hub sp. z o.o., która to spółka na dzień bilansowy posiadała 100% kapitału zakładowego Inventiq sp. z o.o., co uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników Inventiq sp. z o.o.

IQ Pomerania sp. z o.o.

IQ Pomerania sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska) zajmuje się zarządzaniem zamkniętymi funduszami inwestycyjnymi aktywów niepublicznych. Kapitał zakładowy IQ Pomerania sp. z o.o. wynosi 5.000 zł i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. IQ Partners S.A. posiada 100% kapitału zakładowego IQ Pomerania sp. z o.o., która to spółka na dzień bilansowy posiadała 75% kapitału zakładowego IQ Pomerania sp. z o.o., co uprawnia do wykonywania 75% głosów na zgromadzeniu wspólników IQ Pomerania sp. z o.o.

Wyżej wymienione jednostki objęte są konsolidacją metodą pełną.

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

Spółką pośrednio zależną od Emitenta, nie objętą skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej IQ Partners na dzień 31 grudnia 2017 roku, z uwagi na zwolnienie na podstawie MSSF 10, z uwzględnieniem przedmiotu jej działalności jest:

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. poprzez IQ Partners sp. z o.o. posiada 100% kapitału zakładowego Venture Capital S.à r.l., która to spółka na dzień bilansowy posiadała 48,05% kapitału zakładowego B2BPartner S.A., co uprawnia do wykonywania 48,05% głosów na walnym zgromadzeniu B2BPartner S.A.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Emitent posiadał (bezpośrednio i pośrednio) akcje i udziały w następujących podmiotach zależnych, stowarzyszonych i innych spółkach:

Nazwa podmiotu i siedziba (kraj siedziby)	Przedmiot działalności	Akcjonariusz/udziałowiec tej spółki (bezpośredni)	Procentowy udział Spółki w kapitale podmiotu (bezpośredni lub pośredni)
1. IQ Partners sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	IQ Partners sp. z o.o. zarządzający portfelem inwestycji kapitałowych podmiot inwestycyjny prowadzący działalność venture-capital. Przedmiotem operacyjnej działalności spółki jest inwestowanie w innowacyjne przedsięwzięcia technologiczne na wczesnym etapie rozwoju (seed, start-up, early growth).	IQ Partners S.A.	100%
2. IQ Pomerania sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	IQ Pomerania sp. z o.o. zajmuje się zarządzaniem zamkniętymi funduszami inwestycyjnymi aktywów niepublicznych.	IQ Partners sp. z o.o.	75%
3. IQ Alfa sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska)	IQ Alfa sp. z o.o. będzie zajmowała się inwestowaniem w projekty badawco - rozwojowe we wczesnych fazach rozwoju.	IQ Partners sp. z o.o.	24%
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.	IQ Partners sp. z o.o.	100%
5. Inventiq sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Wehikuł inwestycyjny, który zajmuje się inwestowaniem w spółki posiadające opatentowane technologie.	Ventures Hub sp. z o.o.	100%
6. Protoweb sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	ProtoWeb to szybkie prototypowanie stron internetowych z możliwością symulacji klikalności podstron w całym projekcie strony www bez powstania linijki kodu. Jest to również narzędzie do kolaboracji dla całego zespołu tworzącego witrynę internetową (grafików-project managerów-programistów). Skraca czas briefingu, oraz określenia złożoności projektu z kilku dni jak dotychczas do max. kilku godzin.	Inventiq sp. z o.o.	32,89%
7. GetLaunch sp. z o.o. w siedzibą w Warszawie (Polska)	W ramach spółki GetLaunch jej założyciele stworzyli narzędzie wspomagające projektowanie aplikacji mobilnych.	Protoweb sp. z o.o.	32,89%
8. Baroquesoftware sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	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.	Inventiq sp. z o.o.	10,31%
9. Invendo sp. z o.o.	Invendo to komercyjny projekt z udziałem jednej z najbardziej prestiżowych uczelni w Polsce, jaką jest Politechnika Warszawska. Misją Invendo jest rozwój działalności badawczo-rozwojowej w obszarze telekomunikacyjnym oraz zwiększanie skali wykorzystania rozwiązań opartych o nowe technologie w Polsce.	Inventiq sp. z o.o.	49%
10. 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%
11. 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	Langloo.com S.A.	18,52%

		i nauczania, jest biblioteką wiedzy dla osób, które korzystają lub zamierzają korzystać z e-learningu.		
12.	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%
13.	Better Software Group S.A. z siedzibą we Wrocławiu (Polska)	Wizja i strategia Better Software Group S.A. ukierunkowana jest na wytworzenie i ciągły rozwój produktów, które wynikają z doświadczenia w realizacji dotychczasowych projektów. Strategia produktowa skupiona jest wokół rozwiązań dla biznesu, aplikacji mobilnych oraz produktów związanych z telewizją internetową na różnych urządzeniach i ekranach (TV Everywhere: Smart TV, Mobile, STB, Web, konsole do gier). BSG rozwija swoją ofertę poprzez wewnętrzne badania (R&D) oraz dalszą akwizycję spółek posiadających technologie i wiedzę biznesową w kluczowych, strategicznych obszarach dla rozwoju grupy. W ramach strategii sprzedawczej BSG prowadzone są prace nad rozwojem bieżących i pozyskaniem nowych klientów w Polsce oraz na rynkach zagranicznych.	Ventures Hub sp. z o.o.	33,33%
14.	Better Software Labs sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (Polska)	Better Software Labs 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. Better Software Group S.A.	23,33%
15.	UNIT4 BI Center S.A. 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%
16.	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%
17.	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%
18.	Mikrosprawy.pl sp. z o.o. z siedzibą w Łomży (Polska)	Działalność spółki związana jest ze skupem i dochodzeniem wierzytelności pieniężnych.	BCS Software S.A.	5,41%
19.	Klikinfo.pl sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Działalność spółki związana jest ze sprzedażą internetową.	BCS Software S.A.	32,49%
20.	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.	32,92%
21.	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.	Ventures Hub sp. z o.o.	22,45%
22.	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 dokonywanie międzybankowych rozliczeń transakcji pomiędzy współpracującymi ze sobą bankami.	Ventures Hub sp. z o.o.	24,96%
23.	BSS Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	Głównym sektorem działalności spółki jest działalność związana z oprogramowaniem.	BSS Poland S.A.	24,96%

(Polska)				
24.	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%
25.	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.	36,09%
26.	ThinkGroup 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%
27.	HealthThink sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (Polska)	Agencja public relations w sektorze medycznym.	ThinkGroup S.A.	25,03%
28.	MedApp sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (Polska)	Główym sektorem działalności spółki jest działalność portali internetowych.	ThinkGroup S.A.	25,03%
29.	Egzaminy Lekarskie sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (Polska)	Główym sektorem działalności spółki jest działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych	ThinkGroup S.A.	12,13%
30.	Medlaw Consulting sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (Polska)	Główym sektorem działalności spółki jest działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych	ThinkGroup S.A.	1,40%
31.	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%
32.	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 zadektykuje 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%
33.	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%

34.	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 sprzedawczych jak i marketingowych. Spółka jest operatorem dedykowanego serwisu RTB, w którym oferuje nowe przedmioty.	Ventures Hub sp. z o.o.	49,99%
35.	Zumobile sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Zumobile sp. z o.o. to platforma afiliacyjna skierowaną do reklamodawców mobilnych.	Ventures Hub sp. z o.o.	49%
36.	L-Profit sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska)	L-Profit to projekt e-learningowy związany z egzaminami na prawo jazdy.	Ventures Hub sp. z o.o.	49%
37.	InGis sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska)	Projekt Ingis będzie polegał na stworzeniu serwisu skierowanego do uczestników rynku obrotu nieruchomości.	Ventures Hub sp. z o.o., cFund sp. z o.o.	48,51%
38.	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.	7,02%
39.	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%
40.	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 sp. z o.o.	100%
41.	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%
42.	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%
43.	SmartSpot sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska)	Udostępnianie platformy obsługującej tzw. HotSpotty (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%
44.	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.	41,31%
45.	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%
46.	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.	Ponolo sp. z o.o.	49,99%
47.	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%
48.	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 równolegle prezentowanie materiałów z komputera np. z pliku Power Point, wykorzystanie aplikacji do głosowania i czata.		
49.	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%
50.	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., Seo Power sp. z o.o., Big Data Solutions sp. z o.o., Ingis sp. z o.o., Smart Reports sp. z o.o.	5,84%
51.	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%
52.	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%
53.	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%
54.	Igoria Trade S.A. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Świadczenie usług wymiany walut za pośrednictwem platformy internetowej oraz świadczenie usługi escrow.	InQbe sp. z o.o. oraz IgoPay sp. z o.o.	19,95%
55.	Igoria Trade LTD z siedzibą w Enstone (Wielka Brytania)	Świadczenie usług wymiany walut za pośrednictwem platformy internetowej oraz świadczenie usługi escrow.	Igoria Trade S.A.	19,95%
56.	Igoria Trade Inc z siedzibą w Stanach Zjednoczonych	Świadczenie usług wymiany walut za pośrednictwem platformy internetowej oraz świadczenie usługi escrow.	Igoria Trade S.A.	19,95%
57.	Propergroup S.A. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Prowadzenie serwisów internetowych dotyczących obrotu nieruchomości oraz dostarczanie narzędzi podmiotom w takim obrocie uczestniczącym.	InQbe sp. z o.o.	21,24%
58.	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%
59.	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” (pudełka z miniaturami produktów kosmetycznych) i udostępnianiem pełnowymiarowych wersji produktów kosmetycznych w sklepie internetowym.	InQbe sp. z o.o.	49,98%
60.	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%
61.	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	InQbe sp. z o.o.	40%

		gotowych posiłków lub kompletu składników do ich przygotowania.		
62.	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%
63.	Odbierz.to sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Spółka zajmuje się budowaniem i przetwarzaniem baz konsumenckich oraz oferowaniem 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.	ePasaż.EU sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	E-pasaż.eu jest wyjątkowym, bo jedynym tego rodzaju w Polsce, portalem odwróconego e-commerce. W miejscu przypominającym sklep użytkownik serwisu może otrzymać darmowe produkty, w zamian za krótkie badanie konsumenckie i pozostawienie swoich danych osobowych. Na podstawie ankiet wypełnianych przez użytkowników portalu i, zebranych dzięki temu informacji, powstają bazy, które są ściśle dostosowane do konkretnych, unikatowych, sprecyzowanych potrzeb klienta i jego branży.	Odbierz.to sp. z o.o.	40%
65.	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%
66.	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%
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.	Inteligent 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.	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%
73.	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%
74.	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%
75.	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%
76.	QAA sp. z o.o. z	Spółka QAA sp. z o.o. to serwis dla graczy,	InQbe sp. z o.o.	40%

	siedzibą w Warszawie (Polska)	który powstał jako spin-off projektu Gametrade sp. z o.o. Spółka dostarcza wiedzę w postaci poradników oraz tutoriali do gier.		
77.	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%
78.	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%
79.	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%
80.	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%
81.	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%
82.	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.	30%
83.	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 sp. z o.o.	100%
84.	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.	14,7%
85.	Fat Dog Games 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%
86.	Evilport sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (Polska)	Prowadzenie serwisu internetowego, dostępnego w języku angielskim i polskim. Serwis ten aggrejuje informacje o grach typu MMO (Massively Multiplayer Online) oraz pozwala gracjom 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%
87.	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%
88.	Favente S.A. (d. nazwa: 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%
89.	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%
90.	DFT sp. z o.o. z	Głównym sektorem działalności spółki jest	Tylko Pracownicy S.A.	3,67%

siedzibą w Warszawie (Polska)	działalność wspomagająca usługi finansowe		
91. 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.	20,19%

5.3 Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej IQ Partners S.A. oraz opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących w okresie sprawozdawczym i po dniu bilansowym

Zbycie akcji Acrebit S.A.

W dniu 1 lutego 2017 roku spółka w 100% zależna od IQ Partners S.A., IQ Venture Capital s. a.r.l. dokonała wyjścia z inwestycji poprzez zbycie wszystkich posiadanych akcji w spółce Acrebit S.A. tj. 36.000 udziałów stanowiących 1,3% udziału w kapitale zakładowym i dająccych tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu. W wyniku transakcji IQ Partners S.A. nie posiada pośrednio akcji Acrebit S.A.

Acrebit S.A. zajmuje się wdrażaniem systemów klasy ERP, CRM, CMS. Spółka posiada bogate doświadczenie w zakresie wdrożeń systemu Navision Financials.

Rejestracja podwyższenia kapitału w Prowly.com sp. z o.o.

W dniu 13 lutego 2017 roku został zarejestrowany w KRS podwyższony kapitał zakładowy Prowly.com sp. z o.o. z kwoty 10.550,00 zł do kwoty 14.250,00 zł.. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło przez ustanowienie 74 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy udział, z czego 72 udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym zostały objęte przez inwestora branżowego i pokryte w całości wkładem pieniężnym.

W związku z powyższym pośredni udział IQ Partners S.A. poprzez Ventures Hub sp. z o.o. wynosi 7,02% udziału w kapitale zakładowym Prowly.com sp. z o.o., co stanowi jednakowy procent głosów na zgromadzeniu wspólników.

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

Umorzenie akcji w ThinkGroup S.A.

W dniu 14 marca 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Thinkgroup S.A. z siedzibą w Łodzi podjęło uchwałę w przedmiocie umorzenia akcji poprzez obniżenie kapitału zakładowego spółki z kwoty 1.200.000 zł do kwoty 788.020,90 zł to jest o kwotę 411.979,10 zł. Umorzonych zostało 4.119.791 akcji na okaziciela serii C. W tym samym dniu Inventiq sp. z o.o. - w 100% zależna od IQ Partners S.A., podpisała z ThinkGroup S.A. Umowę Nabycia Akcji w celu ich umorzenia, na mocy której przeniosła na rzecz ThinkGroup S.A. wszystkie posiadane akcje serii C.

W dniu 8 września 2017 roku zostało zarejestrowane w KRS obniżenie kapitału zakładowego wynikające z podjętej uchwały z dnia 14 marca 2017 roku.

W związku z powyższym IQ Partners S.A. posiadała pośrednio poprzez Ventures Hub sp. z o.o. 25,03% udziału w kapitale zakładowym ThinkGroup S.A. oraz tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu.

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).

Podwyższenie kapitału zakładowego w B2BPartner S.A.

W dniu 3 kwietnia 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie B2BPartner S.A podjęło uchwałę, na mocy której podwyższono kapitał zakładowy z kwoty 1.509.000,00 zł do kwoty nie większej 2.509.000,00 zł. poprzez emisję nie więcej niż 10.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w trybie subskrypcji prywatnej z wyłączeniem dotychczasowych akcjonariuszy. Cena emisjona akcji została określona na kwotę 0,25 zł za każdą akcję. W ramach subskrypcji akcji serii G zawarto jedną umowę objęcia akcji serii G. W dniu 27 kwietnia 2017 roku zostało objętych 1.983.785 akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, o łącznej wartości nominalnej 198.378,50 zł po cenie emisjonej w wysokości 0,25 zł za każdą akcję przez spółkę zależną od IQ Partners S.A. tj. IQ Venture Capital s. a.r.l. Przedmiotowa emisja akcji nie doszła do skutku. Powodem niedojścia emisji akcji do skutku był upływ terminu do zgłoszenia do rejestru przedsiębiorców zmiany statutu związanej z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii G.

Ponadto Zarząd B2BPartner S.A. podjął uchwałę dotyczącą zmiany dotychczasowej strategii Spółki. Zgodnie z nową strategią, Zarząd Spółki nie zamierza kontynuować dotychczasowej działalności, tj. obsługi programów lojalnościowych. Decyzja w tym zakresie jest podyktowana przede wszystkim wynikami finansowymi z tej działalności w 2016 roku. Zgodnie z nową strategią B2BPartner S.A planuje przeznaczyć środki pozyskane w ramach podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii G na zakończenie i rozliczenie dotychczasowej działalności oraz rozpoczęcie prowadzenia działalności w obszarze produkcji gier komputerowych.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku IQ Partners S.A. posiadała pośrednio, poprzez IQ Venture Capital S.a.r.l. 48,05% udziału w kapitale zakładowym spółki B2BPartner S.A. co stanowi jednakowy procent głosów na walnym zgromadzeniu.

Zbycie akcji Screen Network S.A.

W dniu 16 maja 2017 roku spółka w 100% zależna od IQ Partners S.A., IQ Venture Capital s. a.r.l. dokonała wyjścia z inwestycji poprzez zbycie wszystkich posiadanych akcji w spółce Screen Network S.A. tj. 2.363.119 akcji stanowiących 4,63% udziału w kapitale zakładowym i dających tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu. W wyniku transakcji IQ Partners S.A. nie posiada pośrednio akcji Screen Network S.A.

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

Zbycie udziałów Bookline sp. z o.o.

W dniu 16 maja 2017 roku spółka w 100% zależna od IQ Partners S.A., Ventures Hub sp. z o.o. dokonała wyjścia z inwestycji poprzez zbycie wszystkich posiadanych udziałów w spółce Bookline sp. z o.o. tj. 16.280 udziałów stanowiących 49,99% udziału w kapitale zakładowym i dających tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników. W wyniku transakcji IQ Partners S.A. nie posiada pośrednio akcji Bookline sp. z o.o.

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.

Połączenie spółek zależnych W dniu 23 czerwca 2017 roku Zarząd IQ Partners S. A. podjął decyzję o zamiarze połączenia dwóch spółek zależnych tj. Ventures Hub sp. z o.o. oraz Inventiq sp. z o.o. Połączenie zostało dokonane w trybie art. 492 § 1 pkt 1 w zw. z art. 515 § 6 k.s.h., tj. poprzez przeniesienie całego majątku Inventiq sp. z o.o. na Ventures Hub sp. z o.o. (połączenie przez przejęcie) bez podwyższania kapitału zakładowego. W związku z powyższym IQ Partners S.A. podpisała w dniu 23 czerwca 2017 roku z Ventures Hub sp. z o.o. umowę sprzedaży udziałów Inventiq sp. z o.o. tj. 50 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy udział. Zgodnie z umową IQ Partners S.A. zbyła na rzecz Ventures Hub sp. z o.o. wszystkie posiadane udziały w Inventiq sp. z o.o. tj. 50 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy udział. W tym samym dniu Zarządy obu łączących się spółek uzgodniły i przyjęły plan połączenia.

W dniu 5 stycznia 2018 roku nastąpiło zarejestrowanie w KRS połączenia spółki Inventiq sp. z o.o. ze spółką Ventures Hub sp. z o.o. Z dniem połączenia Ventures Hub sp. z o.o. wstąpił we wszystkie prawa i obowiązki Inventiq sp. z o.o.

W dniu 5 marca 2018 roku nastąpiło wykreszenie Inventiq sp. z o.o. z Rejestru Przedsiębiorców. Celem połączenia jest uproszczenie i uporządkowanie struktury Grupy Kapitałowej IQ Partners.

Rejestracja w KRS kapitału w spółce Igoria Trade S.A.

W dniu 29 czerwca 2017 roku został zarejestrowany w KRS podwyższony kapitał zakładowy Igoria Trade S.A. Kapitał zakładowy Igoria Trade S.A. został podwyższony o kwotę 300.000,00 zł z kwoty 1.900.000,10 zł do kwoty 2.200.000,10 zł.

Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez emisję 3.000.000 nowych akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Cena emisyjna za akcję serii F została określona na kwotę 0,60 zł.

W dniu 27 grudnia 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Igoria Trade S.A. podjęło uchwałę, na mocy której podwyższono kapitał zakładowy poprzez emisję 3.000.000 akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Cena emisyjna za akcję serii G została określona na kwotę 0,70 zł. Akcje zostaną objęte w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy w terminie do dnia 26 czerwca 2018 roku. Akcje serii G zostaną objęte w zamian za wkład pieniężny lub nie pieniężny. Kapitał zakładowy Igoria Trade S.A. zostanie podwyższony o kwotę nie większą niż 300.000,00 zł z kwoty 2.200.000,10 zł do kwoty 2.500.000,10 zł i dzielić się będzie na:

- a) 2.000.001 akcji na okaziciela serii A,
- b) 8.000.000 akcji na okaziciela serii B,
- c) 5.000.000 akcji na okaziciela serii C,
- d) 1.000.000 akcji na okaziciela serii D,
- e) 3.000.000 akcji na okaziciela serii E,
- f) 3.000.000 akcji na okaziciela serii F,
- g) 3.000.000 akcji na okaziciela serii G.

W tym dniu została również podjęta uchwała w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 200.000 zł w drodze emisji nie więcej niż 2.000.000 akcji na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Termin do wykonania prawa do objęcia akcji serii H upływa w dniu 31 grudnia 2018 roku. Wszystkie akcje serii H zostaną objęte w zamian za wkład pieniężny. Cena emisyjna za akcję serii H wynosić będzie 0,10 zł za jedną akcję.

Podjęta została również uchwała o emisji 2.000.000 warrantów subskrypcyjnych serii D uprawniających do objęcia akcji na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł każda z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy spółki.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku poredni udział IQ Partners S.A. poprzez InQbe sp. z o.o. oraz IgoPay sp. z o.o. wynosi 19,95% udziału w kapitale zakładowym spółki Igoria Trade S.A. oraz tyle samo 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. Za pośrednictwem platformy Trejdoo.com udostępnia m.in. usługi wymiany walut on-line oraz rachunek powierniczy Escrow.

Podwyższenie kapitału zakładowego Fat Dog Games S.A. (dawna nazwa Site S.A.) oraz zmiana nazwy Spółki

W dniu 7 lipca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Site S.A podjęło uchwałę, na mocy której podwyższono kapitał zakładowy o kwotę 6.500.000 zł z kwoty 2.450.965,40 zł do kwoty nie większej niż 8.950.965,40 zł poprzez emisję nie więcej niż 65.000.000 akcji imiennych serii F, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w trybie subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Cena emisyjna akcji została określona na kwotę 0,10 zł za każdą akcję. Akcje serii F zostały objęte w zamian za wkład nie pieniężny w postaci 200 udziałów spółki Dopamine sp. z o.o. Podjęta została również uchwała o emisji 15.000.000 warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do objęcia akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł każda z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy spółki. Wykonanie praw z warrantów subskrypcyjnych serii A powinno nastąpić w terminie do dnia 31 grudnia 2023 roku. Warunkowe podwyższenie kapitału

zakładowego spółki o kwotę nie wyższą niż 1.500.000 zł nastąpi w drodze emisji nie więcej niż 15.000.000 akcji na okaziciela serii G. Termin do wykonania prawa do objęcia akcji serii G upływa w dniu 31 grudnia 2023 roku.

Dodatkowo w dniu 7 lipca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały w sprawie zmiany nazwy firmy na Fat Dog Games S.A. oraz zmiany przedmiotu działalności spółki. Główny przedmiot działalności spółki został zmieniony na działalność wydawniczą w zakresie gier komputerowych.

W dniu 10 stycznia 2018 roku nastąpiło zarejestrowanie w KRS podwyższenia kapitału zakładowego w ramach emisji akcji serii F oraz zmiana nazwy firmy.

W dniu 27 września 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Fat Dog Games S.A. podjęło uchwałę, na mocy której podwyższono kapitał zakładowy o kwotę nie większą niż 3.000.000 zł z kwoty 8.950.965,40 zł do kwoty nie większej 11.950.965,40 zł poprzez emisję nie więcej niż 30.000.000 akcji imiennych serii H, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w trybie subskrypcji prywatnej z wyłączeniem dotychczasowych akcjonariuszy. Cena emisjona akcji została określona na kwotę 0,11 zł za każdą akcję.

W dniu 14 marca 2018 roku nastąpiło zarejestrowanie w KRS podwyższenia kapitału zakładowego w ramach emisji akcji serii H.

IQ Partners S.A. posiada obecnie poprzez spółkę w 100% zależną IQ Venture Capital s.a r.l. 8,14% udziału w kapitale zakładowym Fat Dog Games S.A., co stanowi taki sam procent głosów na walnym zgromadzeniu.

Podwyższenie kapitału w Evilport sp. z o.o.

W dniu 7 lipca 2017 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Evilport sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 20.100,00 zł do kwoty 24.100 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło przez ustanowienie 40 nowych udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy udział. Wszystkie udziały w podwyższonym kapitale zakładowym zostały objęte przez inwestora branżowego i pokryte w całości wkładem pieniężnym. Poredni udział IQ Partners S.A., poprzez IQ Venture Capital s. a r. l., w kapitale zakładowym spółki wynosi 25,37% udziału, co stanowi jednakowy procent głosów na zgromadzeniu wspólników. W dniu 8 stycznia 2018 roku nastąpiło zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego w KRS. IQ Partners S.A. posiada obecnie poprzez spółkę w 100% zależną IQ Venture Capital s.a r.l. 21,16% udziału w kapitale zakładowym Evilport sp. z o.o., co stanowi jednakowy procent głosów na zgromadzeniu wspólników.

EvilPort to gamingowa agencja marketingowa założona w 2011 roku. Po 5 latach spółka rozszerzyła działalność o produkcję niezależnych gier. Wydany w 2016 roku na platformę Samsung Gear VR tytuł Escape Room VR wciąż notuje wzrosty i zdobywa serca nowych graczy. Obecnie Spółka wdraża grę na HTC Vive, Oculus Rift oraz PlayStation VR. Agencja współpracuje z najpopularniejszymi influencerami z wielu krajów Europy. EvilPort prowadzi również - we współpracy z profesjonalnymi graczami - sklep internetowy www.GoldenFive.com, który jest oficjalnym dystrybutorem produktów brandowanych jedną z najpopularniejszych drużyn e-sportowych 'Virtus.Pro'.

Podwyższenie kapitału w SEO Power sp. z o.o.

W dniu 14 sierpnia 2017 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników SEO Power sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 1.150.050,00 zł do kwoty 1.210.500,00 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło przez ustanowienie 1209 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy udział. Wszystkie udziały w podwyższonym kapitale zakładowym zostały objęte przez spółkę stowarzyszoną Grupy Kapitałowej IQ Partners tj. Fat Dog Games S.A. i pokryte w całości wkładem pieniężnym. Podwyższony kapitał zakładowy został zarejestrowany w KRS w dniu 9 listopada 2017 roku.

W dniu 28 września 2017 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników SEO Power sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 1.210.500,00 zł do kwoty 1.210.600 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez ustanowienie 2 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy udział. Wszystkie udziały w podwyższonym kapitale zakładowym zostały objęte przez spółki Innovations Next so. z o.o. oraz Exnui sp. z o.o. i pokryte w całości wkładem nie pieniężnym. Poredni udział IQ Partners S.A., poprzez IQ Partners sp. z o.o. oraz IQ Venture Capital s. a r. l., w kapitale zakładowym spółki wynosi 41,31% udziału, co stanowi jednakowy procent głosów na zgromadzeniu wspólników. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału w KRS poredni udział IQ Partners S.A. wynosił będzie 41,30% udziału w kapitale zakładowym SEO Power sp. z o.o., co będzie stanowiło jednakowy procent głosów na zgromadzeniu wspólników.

SEO Power opracowało innowacyjny system promocji serwisów internetowych.

Zawarcie porozumienia do znaczącej umowy zawartej przez spółkę zależną IQ Pomerania sp. z o.o.

W dniu 29 września 2017 roku spółka zależna IQ Pomerania spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie ("IQ Pomerania"), zawarła porozumienie w sprawie przeniesienia praw i obowiązków wynikających z umowy o współpracy zawartej w dniu 18 sierpnia 2015 roku ("Umowa") pomiędzy Bankiem Gospodarstwa Krajowego w Warszawie z siedzibą w Warszawie ("BGK", "Menadżer") oraz MM Prime Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie ("MM Prime TFI") oraz IQ Pomerania w przedmiocie utworzenia i zarządzania JEREMIE Seed Capital Województwa Zachodniopomorskiego Fundusz Inwestycyjny Zamknięty ("Fundusz"). BGK oraz Województwo Zachodniopomorskie reprezentowane przez Zarząd Województwa Zachodniopomorskiego ("Instytucja Zarządzająca") działający w charakterze instytucji zarządzającej w rozumieniu art. 5 pkt 2 ustawy z dnia 6 grudnia 2006 r. o zasadach prowadzenia polityki rozwoju (Dz. U. Nr 227, poz. 1658 z późn. zm.) zawarli w dniu 29 września 2009 roku Umowę o dofinansowanie Przedsięwzięcia "Wsparcie przedsiębiorczości poprzez rozwój instrumentów inżynierii finansowej w ramach inicjatywy JEREMIE w województwie zachodniopomorskim" w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Zachodniopomorskiego na lata 2007-2013 Oś Priorytetowa 1 "Gospodarka - Innowacje - Technologie", Działanie 1.3 "Zaawansowane usługi wsparcia dla przedsiębiorstw", Poddziałanie 1.3.4 "Pozadotacyjne instrumenty finansowe dla MŚP - Inicjatywa JEREMIE" ("Umowa o Dofinansowanie"). W dniu 27 marca 2017 roku Zarząd Województwa Zachodniopomorskiego podjął uchwałę o rozwiązaniu z dniem 30 września 2017 roku Umowy o Dofinansowanie. Rozwiążanie Umowy o Dofinansowanie nie powoduje i nie stanowi okoliczności uzasadniającej rozwiązanie albo wygaśnięcie Umowy. Na mocy umowy z dnia 1 sierpnia 2017 roku zawartej pomiędzy Województwem Zachodniopomorskim oraz Zachodniopomorską Agencją Rozwoju Regionalnego Spółką Akcyjną z siedzibą w Szczecinie ("ZARR"), ZARR przejmie prawa i obowiązki BGK wynikające z Umowy.

W związku z powyższym w dniu 29 września 2017 roku zostało zawarte Porozumienie pomiędzy BGK, MM Prime TFI, IQ Pomerania oraz ZARR ("Porozumienie") w sprawie przeniesienia praw i obowiązków wynikających z Umowy z BGK na ZARR. Na

podstawie Porozumienia BGK przenosi na ZARR wszelkie swoje prawa i obowiązki, wierzytelności i zobowiązania wynikające z lub powstałe w związku z realizacją Umowy, co obejmuje wszelkie posiadane przez BGK prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych oraz inne prawa i obowiązki, wierzytelności i zobowiązania BGK wobec MM Prime TFI oraz IQ Pomerania wynikające z Umowy, w tym także prawa do uczestnictwa w organach Funduszu. Przeniesienie obejmuje wszelkie prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych posiadanych przez BGK oraz wszelkie inne prawa i obowiązki, wierzytelności i zobowiązania BGK wynikające z Umowy istniejące w dniu zawarcia Porozumienia oraz przyszłe, wymagalne oraz takie, których termin wymagalności w dniu zawarcia Porozumienia jeszcze nie nastąpił. Przeniesienie obejmuje również wszelkie prawa i obowiązki BGK o charakterze akcesoryjnym, w jakikolwiek sposób, bezpośredni lub pośredni związane z Umową, nadające uprawnienia lub nakładające zobowiązania na BGK w tym w szczególności wobec MM Prime TFI oraz IQ Pomerania oraz Ostatecznych Beneficjentów, będących przedmiotem inwestycji Funduszu.

Przeniesienie dokonane zostaje bezwarunkowo, nieodpłatnie i bez jakichkolwiek zastrzeżeń z dniem 1 października 2017 roku. Przeniesienie, prócz podmiotowej zmiany stron Umowy polegającej na zastąpieniu BGK przez ZARR nie powoduje żadnej zmiany w treści Umowy.

Zbycie udziałów TCMJ sp. z o.o.

W dniu 19 października 2017 roku spółka w 100% zależna od IQ Partners S.A., Inqbe sp. z o.o. dokonała wyjścia z inwestycji poprzez zbycie wszystkich posiadanych udziałów w spółce TCMJ sp. z o.o. tj. 10 udziałów stanowiących 10% udziału w kapitale zakładowym i dających tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników. W wyniku transakcji IQ Partners S.A. nie posiada pośrednio udziałów TCMJ sp. z o.o.

TCMJ to spółka, która opracuje system o nazwie ToCoMoje służący do przechowywania paragonów dla cennych rzeczy.

Zbycie udziałów Innovations Next sp. z o.o.

W dniu 18 grudnia 2017 roku spółka w 100% zależna od IQ Partners S.A., Inqbe sp. z o.o. dokonała wyjścia z inwestycji poprzez zbycie wszystkich posiadanych udziałów w spółce Innovations Next sp. z o.o. tj. 10.000 udziałów stanowiących 49,99% udziału w kapitale zakładowym i dających tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników. W wyniku transakcji IQ Partners S.A. nie posiada pośrednio udziałów Innovations Next sp. z o.o.

Innovations Next stworzyła system informatyczny do obsługi oraz obiegu dokumentów dla małych firm oraz instytucji.

Zbycie udziałów Exnui sp. z o.o.

W dniu 18 grudnia 2017 roku spółka w 100% zależna od IQ Partners S.A., Inqbe sp. z o.o. dokonała wyjścia z inwestycji poprzez zbycie wszystkich posiadanych udziałów w spółce Exnui sp. z o.o. tj. 7.500 udziałów stanowiących 49,99% udziału w kapitale zakładowym i dających tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników. W wyniku transakcji IQ Partners S.A. nie posiada pośrednio udziałów Exnui sp. z o.o.

Exnui Sp. z o.o. zajmuje się dostarczaniem modułowego 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.

Powołanie spółki zależnej i objęcie udziałów w zamian za wkład niepieniężny (aport)

W dniu 22 grudnia 2017 roku została zawiązana spółka pod firmą IQ Partners sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której IQ Partners S.A. objęła 100% (słownie: sto procent) udziałów tj. 300 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 150.000,00 zł pokrywając je wkładem niepieniężnym (aportem) o łącznej wartości 17.505.000,00 zł, tj. 300 udziałów zostało objętych po cenie wyższej od ich wartości nominalnej o kwotę 17.355.000,00 zł (agio). Wkład niepieniężny (aport) stanowiły wszystkie posiadane bezpośrednio udziały spółek, tj.:

- a) 1.500 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 150.000,00 zł, stanowiących 100% kapitału zakładowego w spółce pod firmą Ventures Hub spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000299291;
- b) 501 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 50.100,00 zł, stanowiących 100% kapitału zakładowego w spółce pod firmą InQbe spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000250743;
- c) 28.537 udziałów o wartości nominalnej 126,00 euro każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 3.595.662,00 euro, stanowiących 100% kapitału zakładowego w spółce pod firmą IQ Venture Capital s.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu, zarejestrowaną w Rejestrze Handlowym i Przedsiębiorstw Luksemburga pod numerem B 139288;
- d) 75 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 3.750,00 zł, stanowiących 75% kapitału zakładowego w spółce pod firmą IQ Pomerania spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000558776,
- e) 24 udziały o wartości nominalnej 50,00 zł każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 1.200,00 zł, stanowiących 24% kapitału zakładowego w spółce pod firmą IQ Alfa spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Olsztynie, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000614740.

Celem przeprowadzonej transakcji było uproszczenie i uporządkowanie struktury Grupy Kapitałowej IQ Partners S.A.

W dniu 16 lutego 2018 roku IQ Partners sp. z o.o. została zarejestrowana w KRS.

Zbycie akcji Mobile Partner S.A.

w dniu 31 marca 2018 roku spółka w 100% zależna od IQ Partners S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: „IQ Partners“) tj. IQ Venture Capital s.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu nabyła 10.642.500 akcji serii D Mobile Partner S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej:

„Spółka”), stanowiących 8,43% kapitału zakładowego Spółki oraz 8,43% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki - w transakcji poza rynkiem regułowanym.

W tym samym dniu tj. 31 marca 2018 roku spółka w 100% zależna od IQ Partners tj. IQ Venture Capital s.a r.l. zbyła 34.695.750 akcji serii D Mobile Partner S.A. z siedzibą w Warszawie, stanowiących 27,49% kapitału zakładowego Spółki oraz 27,49% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki - w transakcji poza rynkiem regułowanym.

IQ Partners S.A. posiada obecnie poprzez spółkę w 100% zależną IQ Venture Capital s.a r.l. oraz B2BPartner S.A. 1,13% kapitału zakładowego Spółki, co stanowi jednakowy procent głosów na walnym zgromadzeniu.

Podjęcie uchwały w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego

W dniu 9 kwietnia 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie IQ Partners S.A. podjęło uchwałę w sprawie emisji przez Spółkę nie więcej niż 15.000.000 (piętnastu milionów) warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do objęcia akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 PLN (jeden złoty) każda z wyłączeniem prawa poboru. Warranty subskrypcyjne serii A będą obejmowane nieodpłatnie. Wykonanie praw z warrantów subskrypcyjnych serii A powinno nastąpić w terminie do dnia 31 grudnia 2020 roku. IQ Partners S.A. zamierza, wykorzystując emisję warrantów subskrypcyjnych serii A, nabyć spółkę (będzie to spółka w 100% zależna od IQ Partners S.A.) będącą operatorem giełdy kryptowalut prowadzonej pod adresem Bitmarket.pl („Bitmarket”). Wydanie warrantów subskrypcyjnych uzależnione będzie od wyniku finansowego (zysku brutto) Bitmarket, zrealizowanego w terminie 12 miesięcy od dnia nabycia Bitmarket przez IQ Partners S.A. W przypadku osiągnięcia przez Bitmarket zysku brutto na poziomie przekraczającym lub równym 15.000.000 zł (słownie: piętnaście milionów złotych), udziałowcy Bitmarket otrzymają 7.500.000 (słownie: siedem milionów pięćset tysięcy) warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do objęcia 7.500.000 (słownie: siedem milionów pięćset tysięcy) akcji serii D o wartości nominalnej 1 zł. Jeżeli zysk brutto będzie niższy aniżeli 15.000.000 zł (słownie: piętnaście milionów złotych) wydanych zostanie proporcjonalnie mniejsza ilość warrantów subskrypcyjnych. W opinii Zarządu IQ Partners S.A. taki sposób przeprowadzenia transakcji z wykorzystaniem emisji warrantów subskrypcyjnych serii A jest korzystny dla IQ Partners S.A. i jej Akcjonariuszy. Minimalizuje to wszelkie ryzyka finansowe dla IQ Partners S.A., a w związku z tym uzasadnia pozbawienie dotychczasowych Akcjonariuszy prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A oraz akcji serii D. Pozostałe warranty subskrypcyjne serii A zostaną wykorzystane w przyszłości do kolejnych akwizycji oraz motywowania zespołu zarządzającego IQ Partners S.A.

Zgodnie z celem przyznania praw do objęcia akcji serii D posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii A, Walne Zgromadzenie Spółki wyraziło zgodę na warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 15.000.000,00 zł (piętnaście milionów złotych). Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpi w drodze emisji nie więcej niż 15.000.000 (piętnaście milionów) akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 PLN (jeden złoty) każda. Termin wykonania prawa do objęcia akcji serii D upływa w dniu 31 marca 2021 roku.

5.4 Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

5.4.1 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymagało dokonania pewnych znaczących oszacowań i ocen dokonanych przez Zarząd Jednostki Dominującą.

Prezentacja zdarzeń gospodarczych w sprawozdaniach finansowych dokonywana jest z uwzględnieniem zasady istotności. Polega ona na niezbędnym, (choć nie wyłącznym) ujawnianiu tych informacji, których pominięcie lub zniekształcenie może wpływać na decyzje gospodarcze podejmowane przez użytkowników na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zmiana zasad (polityki) rachunkowości

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie dokonano w Grupie Kapitałowej IQ Partners zmian przyjętych zasad rachunkowości i sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego.

Status IQ Partners S.A. jako „jednostki inwestycyjnej”

Zarząd Emitenta dokonał kompleksowej analizy działalności IQ Partners S.A. oraz jej Grupy Kapitałowej i w jego ocenie na podstawie paragrafu 27 MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe”, IQ Partners S.A. spełnia definicję jednostki kwalifikującej się jako „jednostka inwestycyjna”. Powyższych ustaleń jednostka dokonała na podstawie subiektywnych ocen i założeń.

Poniżej zostały zaprezentowane subiektywne założenia charakteryzujące Emitenta jako „jednostkę inwestycyjną”:

- Emitent prowadzi wiele inwestycji w celu dywersyfikacji ryzyka i maksymalizacji dochodów,
- Emitent współpracuje z więcej niż jednym inwestorem,
- Emitent współpracuje z wieloma inwestorami, którzy nie są podmiotami powiązanymi z Emitentem lub innymi członkami Grupy Kapitałowej IQ Partners, ani z zarządcą inwestycji,
- udziały własnościowe w IQ Partners S.A. mają formę instrumentów kapitałowych, którym przypisuje się proporcjonalne części aktywów netto Emitenta,
- Emitent nie planuje utrzymywać portfela inwestycji bezterminowo, tj.: posiada „strategię wyjścia” z inwestycji. W przypadku inwestycji w instrumenty kapitałowe realizowane „strategie wyjścia” polegać będą m.in. na sprzedaży poprzez rynek regulowany (dla instrumentów notowanych), piasowaniu posiadanych pakietów akcji bądź udziałów wśród inwestorów finansowych bądź branżowych. IQ Partners S.A. nie wyklucza również dokonywania likwidacji majątku i/lub sprzedaży aktywów spółek jako metody wyjścia z inwestycji. Dłużne papiery wartościowe utrzymywane są do terminu wymagalności, w przypadku braku terminowego ich wykupu Spółka podejmuje przewidziane prawem działania w celu dochodzenia należności,
- Emitent dokonuje wyceny i oceny wyników działalności w odniesieniu do zasadniczo wszystkich swoich inwestycji według wartości godziwej odnosząc jej skutki na wynik finansowy.

Biorąc pod uwagę powyższe Emitent może być zaklasyfikowany jako „jednostka inwestycyjna”.

Porównywalność danych finansowych za poprzedni i bieżący rok obrotowy

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

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

Kontynuacja działalności

Przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego założono zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Grupy Kapitałowej IQ Partners, iż Grupa będzie kontynuowała swoją działalność w ciągu co najmniej 12 miesięcy od daty sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. Jednakże uwarunkowania takie jak: znaczny spadek kapitałów własnych Grupy związany z wygenerowaną stratą w roku 2017 oraz w trzech poprzednich latach obrotowych jak również ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej i finansowej mogą wskazywać, iż zdolności Grupy do kontynuacji działalności jest zagrożona. W związku z powyższym Zarząd podjął działania mające na celu osiągnięcie dodatnich przepływów pieniężnych oraz wygenerowania zysku w kolejnych latach, szczegółowo opisanych w nocy 5.51 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W dniu 9 kwietnia 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie IQ Partners udzieliło akceptacji planowanych przez Zarząd działań poprzez podjęcie uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki Dominującej poprzez emisję warrantów subskrypcyjnych serii A. Warranty subskrypcyjne serii A mają stanowić część ceny zapłaty za 100% udziałów w spółce będącej operatorem giełdy kryptowalut prowadzonej pod adresem Bitmarket.pl („Bitmarket”). Nabыта spółka ma generować przepływy pieniężne na rzecz IQ Partners S.A. w formie wyплатy zaliczek na dywidendę z wypracowanego w trakcie roku obrotowego zysku. Zarząd Emitenta szacuje zyski platformy „Bitmarket” na poziomie 1,5 mln PLN miesięcznie. Wydanie warrantów subskrypcyjnych uzależnione będzie od wyniku finansowego (zysku brutto) Bitmarket, zrealizowanego w terminie 12 miesięcy od dnia nabycia Bitmarket przez IQ Partners S.A. W przypadku osiągnięcia przez Bitmarket zysku brutto na poziomie przekraczającym lub równym 15.000.000 zł (słownie: piętnaście milionów złotych), udziałowcy Bitmarket otrzymają 7.500.000 (słownie: siedem milionów pięćset tysięcy) warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do objęcia 7.500.000 (słownie: siedem milionów pięćset tysięcy) akcji serii D o wartości nominalnej 1 zł. Jeżeli zysk brutto będzie niższy aniżeli 15.000.000 zł (słownie: piętnaście

milionów złotych) wydanych zostanie proporcjonalnie mniejsza ilość warrantów subskrypcyjnych. W opinii Zarządu IQ Partners S.A. taki sposób przeprowadzenia transakcji z wykorzystaniem emisji warrantów subskrypcyjnych serii A jest korzystny dla IQ Partners S.A. i jej Akcjonariuszy. Minimalizuje to wszelkie ryzyka finansowe dla IQ Partners S.A.

Grupa Kapitałowa IQ Partners posiada pełne aktywa finansowe notowane na alternatywnym rynku, które charakteryzują się wysokim stopniem płynności, w związku z tym Zarząd Emitenta będzie w stanie na bieżącą pozyskiwać środki pieniężne na działalność operacyjną Grupy Kapitałowej dokonując zbycia posiadanych akcji spółek: Fat Dog Games S.A. (wyceniane na dzień publikacji niniejszego raportu na poziomie 2,6 mln zł), Langloo.com S.A. (wyceniane na dzień publikacji niniejszego raportu na poziomie 800 tys. zł), Mobile Partner S.A. (wyceniane na dzień publikacji niniejszego raportu na poziomie 300 tys. zł). Dodatkowo w dniu 31 marca IQ Partners zbyła pośrednio poprzez spółkę zależną IQ Venture Capital S. a r. l. akcje spółki Mobile Partner S.A. za kwotę 1.200.000 zł.

W opinii Zarządu Jednostki Dominującej na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawione wyżej przesłanki i okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez istotne jednostki Grupy Kapitałowej IQ Partners w dającej się przewidzieć przyszłości nie wpłyną na zdolność Grupy Kapitałowej IQ Partners do kontynuowania działalności na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Wyjątek stanowi istotna spółka zależna B2BPartner S.A., wobec której Zarząd Jednostki Dominującej stwierdził, że występują istotne przesłanki wskazujące na możliwość zagrożenia kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. W związku z tym, na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa IQ Partners dokonała odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości aktywów finansowych. Odpisem aktualizującym w kwocie 797.500,00 zł objęte zostały akcje spółki zależnej B2BPartner S.A. Decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego w stosunku do posiadanych przez Emitenta akcji spółki zależnej B2BPartner S.A. Zarząd podjął na podstawie analizy sytuacji B2BPartner S.A. oraz w związku ze złożeniem przez wierzyciela B2BPartner S.A. tj. spółkę Point of View sp. z o.o. z siedzibą w Piasecznie wniosku o ogłoszenie upadłości, o czym Emitent informował w treści raportu bieżącego ESPI nr 8/2017 z dnia 18 maja 2017 roku.

Ponadto w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dokonano odpisu aktualizującego w łącznej kwocie 495.946,25 PLN z tytułu udzielonej przez IQ Venture Capita s. a r. l. pożyczki spółce B2BPartner S.A. wraz z należnymi odsetkami.

Oświadczenie o zgodności

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 Grupę działalność, w zakresie stosowanych 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”).

Standardy, zmiany do standardów jakie zostały już opublikowane, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa Kapitałowa nie zastosowała następujących standardów oraz zmian do standardów, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”**, zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 16 „Leasing”**, zatwierdzony w UE w dniu 31 października 2017 roku, (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”**, zatwierdzone w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” – Wyjaśnienia i wycena płatności w formie akcji**, zatwierdzone w UE w dniu 26 lutego 2018 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”**, zatwierdzone w UE w dniu 3 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- **Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – Reklasyfikacja nieruchomości inwestycyjnych**, zatwierdzone w UE w dniu 14 marca 2018 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uścielenie słownictwa**, zatwierdzone w UE w dniu 7 lutego 2018 roku (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

Grupa postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania MSSF 9. Według bieżących szacunków Grupa ocenia, że przyjęcie do stosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” nie będzie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta, na skonsolidowany wynik finansowy oraz na inne pozycje w sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem zasad (polityki) rachunkowości w zakresie wyceny portfela instrumentów finansowych i zmiany wartości szacunkowych. Potencjalne zmiany, które Zarząd zidentyfikował dotyczą wyłącznie reklasyfikacji w zakresie ujawnień dotyczących instrumentów finansowych.

Pozostałe wyżej wymienione standardy oraz zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

Standardy, zmiany do standardów, interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone przez 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, zmian do standardów oraz interpretacji, które według stanu na dzień sporządzenia sprawozdania nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczętym 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” – Prawo wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczętym 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - Wycena długoterminowych udziałów w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczętym 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Zmiany do programu określonych świadczeń** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczętym 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)”** obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczętym 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczętym 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność co do ujęcia podatku dochodowego”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczętym 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

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 przewidły co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne.

Zmiana szacunków

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2017 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 znacznej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Wartość firmy

Na koniec każdego roku obrotowego, o ile nie istnieją obiektywne przesłanki o utracie wartości w trakcie roku obrotowego, Grupa testuje wartość firmy pod kątem utraty wartości. Możliwa do odzyskania wartość ośrodkowa generującego środki pieniężne (OGŚP) została ustalona na podstawie obliczeń wartości użytkowej. Obliczenia te dokonywane są w oparciu o projekcję przepływów pieniężnych po opodatkowaniu, opracowanych na podstawie budżetów/planów/projekcji finansowych zaakceptowanych przez Zarząd i obejmujących okres 5 lat.

Na 31 grudnia 2017 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie wystąpiła wartość firmy.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Zgodnie z przyjętą przez emitenta polityką rachunkowości Grupa Kapitałowa IQ Partners 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 kształtołaby się cena w transakcji zawartej na zasadach rynkowych pomiędzy niezależnymi stronami. Podstawą sporządzenia wycen są prognozy i projekcje 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. Prognozy przyszłych wyników finansowych opierają się na szeregu założeń i szacunków uznanych za racjonalne, jednakże w sposób oczywisty podlegają wpływowi istotnych przyszłych i niepewnych zdarzeń operacyjnych i gospodarczych. Ponadto opierają się one również na założeniach dotyczących przyszłych decyzji biznesowych.

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 dyskontujących potencjalne korzyści.

Grupa stosowała analizę zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych do różnych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, którymi nie prowadzi się obrotu na aktywnych rynkach.

W opinii Zarządu Grupy Kapitałowej IQ Partners metodologia wyceny aktywów finansowych pozwala w wiarygodny sposób na 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 niektórych ujawnień dla zapewnienia lepszej informacji i pełnego zrozumienia dokonanych zmian oraz ich skutków finansowych dla potencjalnego odbiorcy.

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

Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem.

W celu zrozumienia przez użytkowników sprawozdania finansowego sposobu określania wartości godziwej Instrumentów finansowych oraz oceny wiarygodności przyjętych szacunków i założeń Grupa klasyfikuje instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej w bilansie według trzystopniowej hierarchii wartości godziwej.

Poziom 1: Aktywa i zobowiązania finansowe, których wartość godziwa wyceniana jest bezpośrednio o ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań.

Poziom 2: Aktywa i zobowiązana finansowe, których wartość godziwa wyceniana jest za pomocą modeli wyceny, w przypadku, których wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwalne na rynku w sposób bezpośredni (jako ceny) lub pośrednio (bazujące na cenach).

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 nieobserwalne).

Na dzień bilansowy nie miały miejsca istotne transfery pomiędzy Poziomem 1 i 2 a także przesunięcia z oraz do Poziomu 3 w hierarchii wartości godziwej.

Poniżej zaprezentowano zastosowane metody wyceny portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2017 roku.

L.p.	Nazwa podmiotu	Metoda wyceny	Poziom hierarchii wartości godziwej, na którym sklasyfikowano wycenę wartości godziwej
1	B2BPartner S.A.	pełen odpis wartości	3
2	Fat Dog Games S.A. (d.nazwa: Site S.A.)	kurs rynkowy	1
3	Mobile Partner S.A.	Wycenę sprowadzono do wartości jaką przedstawia spółka notowana na NewConnect, którą można wykorzystać do innej działalności czyli 1 grosz za akcję	3
4	Evilport sp. z o. o.	Wycena według ostatniej transakcji	2
5	Cube Grup S.A.	Mnożnikowa	3
6	Certyfikaty inwestycyjne Jeremie Seed Capital Województwa Zachodniopomorskiego FIZ	wartość księgowa netto	3
7	Igoria Trade S.A.	kurs rynkowy	1
8	Power Price S.A.	pełen odpis wartości	3
9	Digital Broadcast sp. z o. o.	pełen odpis wartości	3
10	E2O sp. z o. o.	pełen odpis wartości	3
11	Exlibris sp. z o. o.	pełen odpis wartości	3
12	Novus Ordo sp. z o. o.	pełen odpis wartości	3
13	Ofertonometr sp. z o. o.	pełen odpis wartości	3
14	Ponolo sp. z o. o.	pełen odpis wartości	3
15	Smartspot sp. z o. o.	pełen odpis wartości	3
16	Sports TV sp. z o. o.	pełen odpis wartości	3
17	Tylko Pracownicy S.A.	pełen odpis wartości	3
18	Seo Power sp. z o. o.	pełen odpis wartości	3
19	Concerto S.A. w likwidacji	pełen odpis wartości	3
20	Propergroup S.A.	pełen odpis wartości	3
21	Czerwony Widlec S.A.	pełen odpis wartości	3
22	3MQ sp. z o. o.	pełen odpis wartości	3
23	iFood sp. z o. o.	pełen odpis wartości	3
24	Performance Marketing Solutions sp. z o.o.	pełen odpis wartości	3
25	Motobase sp. z o. o.	pełen odpis wartości	3
26	Odbierz.to sp. z o. o.	pełen odpis wartości	3
27	GreenCash Technologie sp. z o. o.	pełen odpis wartości	3
28	Smart Reports sp. z o. o.	pełen odpis wartości	3

29	Noclegiada.pl sp. z o. o.	pełen odpis wartości	3
30	AI Tools sp. z o. o.	pełen odpis wartości	3
31	My Meeting Rooms sp. z o. o.	pełen odpis wartości	3
32	Inteligent Data Sensor Devices sp. z o. o.	pełen odpis wartości	3
33	Game Trade Mobile sp. z o. o.	pełen odpis wartości	3
34	Nowy Uniwersytet sp. z o. o.	pełen odpis wartości	3
35	EcuTest sp. z o. o.	pełen odpis wartości	3
36	TappEat sp. z o. o.	pełen odpis wartości	3
37	QAA sp. z o. o.	pełen odpis wartości	3
38	Morning Healthy sp. z o.o.	pełen odpis wartości	3
39	Posyłka sp. z o. o.	pełen odpis wartości	3
40	Giftbox sp. z o. o.	pełen odpis wartości	3
41	Big Data Solutions sp. z o. o.	pełen odpis wartości	3
42	cFund.pl sp. z o. o.	pełen odpis wartości	3
43	Overton sp. z o. o.	pełen odpis wartości	3
44	Antyweb sp. z o. o.	DCF	3
45	Better Software Labs (d.nazwa: Any7 sp. z o.o.)	pełen odpis wartości	3
46	aStory sp. z o. o.	pełen odpis wartości	3
47	Awiemto.pl sp.z o. o.	pełen odpis wartości	3
48	Better Software Group S.A. (d. nazwa: Jojo Mobile Polska sp. z o. o.)	DCF	3
49	Nonoobs.pl S.A.	pełen odpis wartości	3
50	UNIT4 BI Center S.A.	pełen odpis wartości	3
51	Langloo.com S.A.	kurs rynkowy	1
52	BCS Software S.A.	pełen odpis wartości	3
53	Chinese2know.com sp. z o. o.	pełen odpis wartości	3
54	ThinkGroup S.A. (d.nazwa: VipMedica S.A.)	pełen odpis wartości	3
55	BSS Poland S.A.	według ostatniej rundy finansowania	2
56	GetInfo S.A.	pełen odpis wartości	3
57	Moneyzoom S.A.	pełen odpis wartości	3
58	IgoPay sp. z o. o.	pełen odpis wartości	3
59	LProfit sp. z o. o.	pełen odpis wartości	3
60	rTime sp. z o. o.	pełen odpis wartości	3
61	Zumobile sp. z o. o.	pełen odpis wartości	3
62	DebtLine sp. z o. o.	pełen odpis wartości	3
63	InGis sp. z o. o.	pełen odpis wartości	3
64	Prowly.com sp. z o. o.	według ostatniej rundy finansowania	2
65	Langzee sp. z o. o.	pełen odpis wartości	3
66	Inventiq sp. z o.o.	pełen odpis wartości	3
67	Protoweb sp. z o. o.	pełen odpis wartości	3
68	Invendo sp. z o. o.	pełen odpis wartości	3
69	Baroquesoftware sp. z o. o.	pełen odpis wartości	3
70	IQ Alfa sp. z o.o.	pełen odpis wartości	3

Waluta funkcjonalna i prezentacja

Załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone w złotych, która jest walutą prezentacji i walutą funkcjonalną jednostki. Poszczególne pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego są wycenione w złotych, które stanowią walutę podstawowego środowiska gospodarczego, w którym działa jednostka dominująca. W ciągu roku transakcje w walucie obcej Grupa Kapitałowa ujmuje początkowo w walucie polskiej, stosując do przeliczenia kwoty wyrażonej w walucie obcej według średniego kursu NBP obowiązującego 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 usługi 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 błędu

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2017 roku nie wystąpiła istotna korekta błędu.

5.4.2 Ujmowanie i wycena aktywów i pasywów oraz ustalanie wyniku finansowego

Zasady ogólne wyceny aktywów i pasywów

§ 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 rzeczywiście 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.

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 zrzekała 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 wygasła. Zobowiązanie wygasła, gdy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub upłynął termin jego dochodzenia. Wszelkie pozycje powstałe w momencie wygaśnięcia składnika zobowiązań ujmuję 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, doradców i maklerom, opłaty nakładane przez agencje regulacyjne i giełdy oraz podatki i cla 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 zamierze 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 ujęcia związanych z nimi zysków lub strat (np. aktywa WG, zobowiązań SCN), co przyczynia się do właściwego 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 finansowych, 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 pożyczyła, 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.

Powstają wówczas, gdy Grupa wydaje środki pieniężne, dostarcza towary lub usługi bezpośrednio dłużnikowi, nie mając intencji zaklasyfikowania tych należności do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, przeznaczonych do obrotu, dostępnych do sprzedaży lub przeznaczonych do sprzedaży.

Należności ujmowane są początkowo według wartości godziwej. Po początkowym ujęciu, należności te wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.

§ 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.
2. 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.

3. 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 pozostały do końca bieżącego roku obrotowego oraz przez dwa następne 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.
4. 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.

1. **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.
2. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży mogą być przekwalifikowane do innych kategorii, z zastrzeżeniem § 8 ust. 5.

§ 12.

1. 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 oddziennie elementu wbudowanego.
2. Umowę zasadniczą będącą instrumentem finansowym, od której odłączono wbudowany instrument pochodny, wykazuje się w księgach odrębnie i kwalifikuje do kategorii określonych w § 7.
3. 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.

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

§ 14.

1. Aktywa finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się:
 - w wartości rynkowej – jeżeli istnieje dla nich aktywny rynek,
 - w określonej w innym sposobie wartości godziwej – jeżeli nie istnieje dla nich aktywny rynek.
2. 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.
3. 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 jaką rynek zapłaci za dany składnika aktywów finansowych),
 - dla aktywów finansowych, które jednostka zamierza nabyć jest bieżąca cena sprzedaży lub cena ofertowa (cena za jaką można by pozyskać dany składnik na rynku).
4. 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 zaktualizowanie (od dnia 1 stycznia 2013 roku) **procedury wyceny portfela inwestycyjnego**, które określają sposób postępowania w procesie wyceny i zapewniają precyzyjne 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 lub 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 umożliwia jej wycenę godziwą, a nie zanioną 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 wykazują spekulacyjne zachowania kursu 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 dany wehikuły inwestycyjny ujmował 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 kształtałaby 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 regułowanego rynku,
- oszacowania ceny instrumentu finansowego na podstawie publicznie ogłoszonej, notowanej na aktywnym regułowanym rynku ceny nie różniącego się istotnie, podobnego instrumentu finansowego, albo cen składników złożonego instrumentu finansowego,
- oszacowania ceny instrumentu finansowego za pomocą 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 metodą 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 strata odnoszona na kapitał z aktualizacji wyceny stanowi różnicę 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, odnoszą 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 odnoszą 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 sytuację 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 emisywnej 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, przewyższającą 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 nabitych 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 odisu 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, odnoszą 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. Jeżeli 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 transakcję 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 wymagany 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 oddziennie jako aktywa lub zobowiązań 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 oddziennie ujmuje jako aktywa lub zobowiązań 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 specyficznie 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 specyficznie 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 przyjętych zobowiązań, ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Ujmowanie i wycena pozostałych aktywów i pasywów

§ 30.

Środki trwałe oraz wartości niematerialne

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 wytwarzania środków trwałych, środków trwałych w budowie oraz wartości niematerialnych obejmuje ogólny koszt, 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 nabycie 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 nabity 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, zmniejszając 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 postawie 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:
 - dotyczące przeciędne okresy użytkowania tego rodzaju składników aktywów, odzwierciedlające tempo zużycia fizycznego, intensywność jego wykorzystania, program remontów, itp.,
 - utraty 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 aktywu 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 znaczących 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 cięzar 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 wytwarzania na dzień ich nabycia lub powstania.
2. Wycena rzeczowych składników aktywów obrotowych, dokonywana jest według cen nabycia lub kosztów wytwarzania nie wyższych od wartości netto możliwej do uzyskania na dzień, na który dokonywana jest ich wycena.
3. Na cenę nabycia lub koszt wytwarzania 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 trwałe 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 trwałe zakwalifikowane do aktywów przeznaczonych do sprzedaży nie podlegają amortyzacji.
4. Oczekiwany termin realizacji sprzedaży aktywów przeznaczonych do sprzedaży nie powinien przekracza jednego roku od momentu zakwalifikowania aktywa do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży.
5. Aktywa trwałe wycofane z aktywów przeznaczonych do sprzedaży wycenia się w wartości bilansowej przed 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 i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych oraz lokaty i krótkoterminowe papiery wartościowe z terminem zapadalności do trzech miesięcy od ich założenia, otrzymania, nabycia lub wystawienia oraz o dużej płynności.

Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej.

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

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

§ 41.

Umowy leasingu

Zawarte umowy leasingu operacyjnego dla potrzeb rachunkowych są kwalifikowane jako leasing finansowy.

Umowę leasingu, w ramach której całość ryzyka i wszystkie pozytki z tytułu korzystania przysługują leasingobiorcy, klasyfikuje się jako leasing finansowy. Przedmiot leasingu finansowego ujmuje się w aktywach z dniem rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch kwot: wartości godziwej przedmiotu leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Każdą opłatę leasingową dzieli się na kwotę pomniejszającą saldo zobowiązania i kwotę kosztów finansowych. Element odsetkowy raty leasingowej ujmuje się w kosztach finansowych w rachunku zysków i strat przez okres trwania leasingu. Podlegające amortyzacji aktywa nabyte w ramach leasingu finansowego amortyzowane są przez okres użytkowania podobnych aktywów własnych z uwzględnieniem wartości końcowej.

Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i pozytków z tytułu własności pozostałe udziałem leasingodawcy (finansującego) stanowi leasing operacyjny. Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego (po pomniejszeniu o ewentualne specjalne oferty promocyjne uzyskane od leasingodawcy (finansującego) rozliczne są w koszty metodą liniową przez okres trwania leasingu. Wszystkie zawarte umowy leasingowe, dla celów podatku dochodowego od osób prawnych, są umowami leasingu operacyjnego.

§ 42.

Wartość firmy

Wartość firmy powstająca w konsolidacji to nadwyżka kosztu nabycia jednostki nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania składników aktywów i pasywów jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień nabycia.

Wartość firmy jest wykazywana jako składnik aktywów i przynajmniej raz w roku poddawana jest testowi na utratę wartości. Skutki utraty wartości odnoszone są w ciężar rachunku zysków i strat i nie podlegają odwróceniu w kolejnych okresach.

§ 43.

Zapasy

Materiały i towary wyceniane są w cenach nabycia lub zakupu jeżeli koszty zakupu są nieistotne dla oceny sprawozdania finansowego.

Towary w sklepach zakładowych ujęto wg cen zakupu (ceny sprzedaży pomniejszono o naliczony VAT i marżę przypadającą na zaspas).

Produkcja podstawowa i pomocnicza w toku wyceniana jest w wartości kosztutworzenia pomniejszonych o odpisy aktualizujące dokonane z tytułu trwałej utraty wartości.

W przypadku, gdy zapasy utraciły swoją wartość użytkową, przekraczającą potrzeby Grupy lub podlegając obniżce cen spowodowanej konkurencją ceny, dokonuje się odpisów aktualizujących. Rozchód wyceniany jest metodą FIFO.

§ 44.

Odpisy na należności wątpliwe

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 nie przeterminowanych 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 Grupa może odstąpić o tworzenia odpisu,
- 100% w stosunku do należności przeterminowanych powyżej 12 miesięcy (licząc od daty terminu płatności), z uwzględnieniem splat, 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 splat, 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.

§ 45.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, są aktywowane jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmują się jako koszty w okresie, w którym je poniesiono.

Koszty finansowania zewnętrznego są aktywowane zgodnie z MSR 23.

§ 46.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przyszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Grupy. Na dzień powstania zobowiązania wycenia się wg wartości nominalnej (wymaganej zapłaty).

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 narutami wypłacane jednorazowo w okresie przeszły, krótkookresowe rezerwy na niewykorzystane urlopy, inne zarachowane koszty współmierne do osiągniętych przychodów, stanowiące przyszłe zobowiązania oszacowane na podstawie zawartych umów lub innych wiarygodnych szacunków.

§ 47.

Rezerwy

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 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.

§ 48.

Rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe

Rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe wyceniane są metodą aktuarialną, a podziału rezerw na długą i krótkoterminowe dokonuje się według proporcji ustalonej przez aktuariusza.

§ 49.

Obowiązkowe obciążenia wyniku

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek dochodowy i podatek odroczony.

Na przejęte różnice między wartością księgową aktywów i pasywów a ich wartością podatkową tworzone są rezerwy i ustalane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpisanie.

§ 50.

Kapitały akcjonariuszy

Kapitały akcjonariuszy niesprawujących kontroli ustala się jako wartość aktywów netto jednostki powiązanej przypadających na dzień nabycia akcjonariuszom spoza grupy kapitałowej. Wartość tą zmniejsza/zwiększa się o przypadające na kapitał akcjonariuszy nie sprawujących kontroli zwiększenia/zmniejszenia aktywów netto, z tym że straty mogą być przyporządkowane kapitałowi akcjonariuszy nie sprawujących kontroli tylko do wysokości kwoty gwarantujących ich pokrycie przez akcjonariuszy nie sprawujących kontroli.

§ 51.

Kapitały własne

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 odroczony podatek dochodowy.

§ 52.

Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują następujące kryteria klasyfikacji:

- sprzedaż towarów i produktów – są one ujmowane jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- przychody z inwestycji Emittenta – obejmują dywidendy ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy do ich otrzymania oraz odsetki ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów.

§ 53.

Pozostałe przychody operacyjne

Do pozostałych przychodów operacyjnych zalicza się zyski ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, dotacje oraz inne przychody.

§ 54.

Pozostałe koszty operacyjne

Do pozostałych kosztów operacyjnych zalicza się straty ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizację wartości aktywów niefinansowych, oraz pozostałe koszty.

§ 55.

Zyski, straty z inwestycji

W pozycji tej ujmowane są między innymi zyski i straty na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (jednostek zależnych i stowarzyszonych) oraz otrzymane kwoty z tytułu likwidacji aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży, jak również zyski i straty na sprzedaży aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

§ 56.

Rachunek przepływów pieniężnych

Grupa sporządza przepływy metodą pośrednią stosując podział na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową, który przedstawia się następująco:

- do działalności operacyjnej zalicza się transakcje i zdarzenia związane z podstawą działania Grupy, wykazywanie podstawowych tytułów i wydatków działalności operacyjnej jako odrębnych pozycji rachunku przepływów pieniężnych, a następnie ich zsumowaniu do kwoty przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej,
- do działalności inwestycyjnej zalicza się zbycie wartości niematerialnych i prawnych, składników majątku trwałego,
- do działalności finansowej zalicza się głównie pozyskiwanie kapitału własnego i kapitałów obcych oraz ich zwrot i obsługę.

Stosując metodę pośrednią w działalności operacyjnej ustala się korekty i zmiany stanu wychodząc od zysku brutto.

Grupa stosuje jako podstawowy rachunek przepływów pieniężnych metodę pośrednią.

§ 57.

Zasady konsolidacji (MSSF 10)

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdanie finansowe jednostki dominującej IQ Partners S.A. oraz sprawozdania finansowe jednostek zależnych i stowarzyszonych objętych konsolidacją kontrolowaną bezpośrednio lub pośrednio przez Emittenta, przy czym zgodnie z paragrafem 27 MSSF 10 od dnia 01.01.2016 roku IQ Partners S.A. kwalifikowana jest jako „jednostka inwestycyjna”

Wszystkie transakcje i salda występujące pomiędzy jednostkami Grupy zostają w konsolidacji wyeliminowane. We wszystkich jednostkach Grupy dla transakcji o podobnym charakterze stosowane są jednolite zasady rachunkowości.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej.

Na dzień nabycia jednostki zależnej i stowarzyszonej (objęcia kontroli) aktywa i pasywa jednostki nabywanej są wyceniane według ich wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przyjętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach bilansu jako wartość firmy. W przypadku, gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przyjętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie. Udział akcjonariuszy mniejszościowych jest wykazywany według przypadającej na nich wartości godziwej aktywów netto. W kolejnych okresach, straty przypadające akcjonariuszom mniejszościowym powyżej wartości ich udziałów, pomniejszają kapitały jednostki dominującej. Sprzedane lub zlikwidowane w roku obrotowym spółki zależne podlegają konsolidacji od początku roku obrotowego do dnia zbycia. Wyniki finansowe jednostek nabytych w ciągu roku są ujmowane w sprawozdaniu finansowym od momentu ich nabycia.

Jeżeli podmiot dominujący spełnia definicję jednostki inwestycyjnej zawartą w MSSF 10 to nie musi sporządzać i prezentować skonsolidowanego sprawozdania finansowego, musi natomiast dokonać wyceny wszystkich swoich jednostek zależnych według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Status IQ Partners S.A. jako „jednostki inwestycyjnej”

Na podstawie paragrafu 27 MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe” w ocenie IQ Partners S.A. spełnia ona definicję jednostki kwalifikującej się jako „jednostka inwestycyjna”.

Poniżej zostały zaprezentowane subiektywne oceny i założenia charakteryzujące IQ Partners S.A. jako „jednostkę inwestycyjną”:

- IQ Partners S.A. prowadzi wiele inwestycji w celu dywersyfikacji ryzyka i maksymalizacji dochodów,
- IQ Partners S.A. współpracuje z więcej niż jednym inwestorem,
- IQ Partners S.A. współpracuje z wieloma inwestorami, którzy nie są podmiotami powiązanymi z IQ Partners S.A. lub innymi członkami Grupy Kapitałowej IQ Partners, ani z zarządcą inwestycji,
- udziały własnościowe w IQ Partners S.A. mają formę instrumentów kapitałowych, którym przypisuje się proporcjonalne części aktywów netto IQ Partners S.A.,
- IQ Partners S.A. nie planuje utrzymywać portfela inwestycji bezterminowo, tj.: posiada „strategię wyjścia” z inwestycji. W przypadku inwestycji w instrumenty kapitałowe realizowane „strategie wyjścia” polegać będą m.in. na sprzedaży poprzez rynek regulowany (dla instrumentów notowanych), plasowaniu posiadanych pakietów akcji bądź udziałów wśród inwestorów finansowych bądź branżowych. IQ Partners S.A. nie wyklucza również dokonywania likwidacji majątku i/lub sprzedaży aktywów spółek jako metody wyjścia z inwestycji. Dłużne papiery wartościowe utrzymywane są do terminu wymagalności, w przypadku braku terminowego ich wykupu Spółka podejmuje przewidziane prawem działania w celu dochodzenia należności,
- IQ Partners S.A. dokonuje wyceny i oceny wyników działalności w odniesieniu do zasadniczo wszystkich swoich inwestycji według wartości godziwej odnosząc jej skutki na wynik finansowy.

Biorąc pod uwagę powyższe IQ Partners S.A. może być zaklasyfikowana jako „jednostka inwestycyjna”.

§ 58.

Ustalanie wyniku finansowego

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 ujmuję się w rachunku wyników okresu, w którym zostały stwierdzone, zgodnie z trybem określonym w procedurze wewnętrznej.

§ 44.

Jednostka, będąc płatniakiem 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 przeszłości.

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.

Wartość podatkowa zobowiązań jest ich wartością księgową pomniejszoną o kwoty, które w przyszłości pomniejszą podstawę podatku dochodowego.

§ 45.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przeszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przeszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasad ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z występowaniem dodatkowych różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenia podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się, przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego, obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

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 odroczona 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.

5.4.3 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 sprawozdania 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.

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.

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia, zgodnie z wymogami MSSF 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.

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.

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.

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.

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.

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.

Rozliczanie kosztu przejęcia (ceny nabycia inwestycji) dokonuje się tożsamo z zasadami, obowiązującymi dla rozliczania inwestycji w jednostkach zależnych.

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.

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.

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 współkontrolowanych

§ 50.

1. Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych, nad którymi Grupa sprawuje współkontrolę 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 współkontrolowanymi eliminuje się proporcjonalnie do posiadanego udziału Grupy w jednostce współkontrolowanej. Eliminacji podlegają również niezrealizowane straty chyba, że transakcja dostarcza dowodów na wystąpienie utraty wartości przekazywanego składnika aktywów.
2. Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych to takie, w których ma miejsce podział kontroli nad działalnością gospodarczą, który występuje wówczas, gdy strategiczne decyzje finansowe i operacyjne dotyczące tej działalności wymagają jednomysłnej zgody stron współkontrolujących (wspólników).

5.5 Informacja na temat segmentów operacyjnych

Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Grupy, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe. W Grupie Kapitałowej IQ Partners na dzień bilansowy wyróżnia się jeden segment – segment finansowy obejmujący spółki prowadzące działalność w zakresie obrotu instrumentami finansowymi na rynku kapitałowym (IQ Partners S.A., IQ Partners sp. z o.o., InQbe sp. z o.o., Ventures Hub sp. z o.o., IQ Venture Capital s.a.r.l., Inventiq sp. z o.o., IQ Pomerania sp. z o.o.).

Organem dokonującym regularnych przeglądów wewnętrznych raportów finansowych Grupy Kapitałowej dla celów podejmowania głównych decyzji inwestycyjnych jest Zarząd Jednostki Dominującej, który odpowiada za alokację zasobów w Grupie Kapitałowej. Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach między segmentami operacyjnymi ustalane są na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi.

Z uwagi na charakter prowadzonej działalności w 2017 roku poszczególni odbiorcy i dostawcy, z którymi współpracuje Grupa Kapitałowa IQ Partners przekroczyli w 2017 roku progu 10% ogółu przychodów.

Odbiorca A 265 tys. zł; Dostawca A 157 tys. zł, Dostawca B 91 tys. zł, Dostawca C 136 tys. zł, Dostawca D 74 tys. zł, Dostawca E 54 tys. zł.

Jednocześnie Zarząd Jednostki Dominującej 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.

Segmenty działalności za okres 01.01.2017-31.12.2017

	Segment finansowy	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Przychody ze sprzedaży	412	(83)	329
Koszt własny sprzedaży	(91)	-	(91)
Zysk na sprzedaży	321	(83)	238
Koszty sprzedaży	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(2 250)	83	(2 167)
w tym amortyzacja	(31)	-	(31)
Pozostałe przychody (inne niż przychody finansowe)	14	-	14
Pozostałe koszty (inne niż koszty finansowe)	(22)	-	(22)
Zysk z działalności operacyjnej	(1 937)	-	(1 937)
Przychody finansowe	412	(235)	177
w tym przychody z tytułu odsetek	50	-	50
Koszty finansowe	(36 827)	20 621	(16 206)
w tym koszty z tytułu odsetek	(176)	-	(176)
Zysk netto	(34 367)	16 531	(17 836)
Aktywa trwałe	44 061	(29 420)	14 641
Finansowe inwestycje długoterminowe	42 246	(28 106)	14 140
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	8 984	(8 593)	391
Suma aktywów	53 045	(38 013)	15 032
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	37 123	(29 386)	7 737
Zobowiązania długoterminowe	1 064	-	1 064
Zobowiązania krótkoterminowe	14 858	(8 628)	6 230
Suma pasywów	53 045	(38 013)	15 032

Segmenty działalności za okres 01.01.2016-31.12.2016

Dane porównywalne	Segment finansowy	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Przychody ze sprzedaży	270	(73)	197
Koszt własny sprzedaży	(77)	-	(77)
Zysk na sprzedaży	193	(73)	120
Koszty sprzedaży	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(2 546)	73	(2 473)
w tym amortyzacja	(29)		(29)
Pozostałe przychody (inne niż przychody finansowe)	-	-	-
Pozostałe koszty (inne niż koszty finansowe)	(8)	-	(8)
Zysk z działalności operacyjnej	(2 361)	-	(2 361)
Przychody finansowe	2 910	(221)	2 689
w tym przychody z tytułu odsetek	65	-	65
Koszty finansowe	(3 786)	221	(3 565)
w tym koszty z tytułu odsetek	(201)		(201)
Zysk netto	(3 746)	(1)	(3 747)
Aktywa trwałe	67 783	(35 138)	32 645
Finansowe inwestycje długoterminowe	64 689	(33 972)	30 717
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	10 460	(8 285)	2 175
Suma aktywów	78 243	(43 423)	34 820
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	56 737	(31 125)	25 612
Zobowiązania długoterminowe	7 347	(4 005)	3 342
Zobowiązania krótkoterminowe	14 159	(8 285)	5 874
Suma pasywów	78 243	(43 423)	34 820

5.6 Wartości niematerialne

Nota 1

	Stan na dzień	
	31.12.2017	31.12.2016
Wartość firmy	-	-
Oprogramowanie komputerowe	-	-
Nabyte koncesje, patenty, licencje	-	-
Inne wartości niematerialne	-	-
	-	-

Grupa Kapitałowa IQ Partners w swojej ewidencji posiada wartości niematerialne o określonym czasie użytkowania. Wycenia je do wartości godziwej poprzez odpisy amortyzacyjne według okresu użytkowania. Do wartości niematerialnych o nieokreślonym czasie użytkowania stanowiących wartość firmy, Grupa przeprowadza testy na utratę wartości firmy.

Nota 1a

Zmiany wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r

	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe	Nabyte koncesje, patenty, licencje	Inne wartości niematerialne	Ogółem
Stan na dzień 1 stycznia 2017 r.					
Wartość brutto	445	7	7	203	662
Umorzenie	-	(7)	(7)	(203)	(217)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(445)	-	-	-	(445)
Wartość księgowa netto	-	0	0	0	-
Zmiany w 2017 roku					
Amortyzacja	-	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2017 r.					
Wartość brutto	445	7	7	203	662
Umorzenie	-	(7)	(7)	(203)	(217)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(445)	-	-	-	(445)
Wartość księgowa netto	-	-	-	-	-

Zmiany wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r

	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe	Nabyte koncesje, patenty, licencje	Inne wartości niematerialne	Ogółem
Stan na dzień 1 stycznia 2016 r.					
Wartość brutto	445	4 905	7	1 106	6 463
Umorzenie	-	(1 642)	(7)	(1 105)	(2 754)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(445)	-	-	-	(445)
Wartość księgowa netto	-	3 263	0	1	3 264
Zmiany w 2016 roku					
Rozliczenie środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-
Zakup	-	-	-	-	-
Wytwarzanie we własnym zakresie	-	-	-	-	-
Eliminacja z tytułu wyłączenia spółki z konsolidacji	-	(4 898)	-	(903)	(5 801)
Amortyzacja	-	-	-	(1)	(1)
Eliminacja umorzenia wskutek wyłączenia spółki z konsolidacji	-	1 635	-	903	2 538
Inne zmiany	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2016 r.					
Wartość brutto	445	7	7	203	662
Umorzenie	-	(7)	(7)	(203)	(217)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(445)	-	-	-	(445)
Wartość księgowa netto	-	-	-	-	-

5.7 Rzeczowe aktywa trwałe

Nota 2

	Stan na dzień	
	31.12.2017	31.12.2016
Grunty, budynki i budowle	-	-
Urządzenia techniczne i maszyny	7	6
Środki transportu	-	25
Inne środki trwałe	-	8
Środki trwałe w budowie	-	-
Razem	7	39

Nota 2a

Zmiany wartości rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.

	Grunty, budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na dzień 1 stycznia 2017 r.						
Wartość brutto	-	155	241	32	-	428
Umorzenie	-	(149)	(216)	(24)	-	(389)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-
Wartość księgowa netto	-	6	25	8	-	39
Zmiany w 2017 roku						
Zakup	-	4	2	-	-	6
Zmiany z tytułu likwidacji, sprzedaży, darowizny i nieodpłatnego przekazania	-	(43)	-	-	-	(43)
Amortyzacja	-	(3)	(28)	-	-	(31)
Korekta Amortyzacji lat ubiegłych		(24)	1	11		(12)
Eliminacja umorzenia wskutek likwidacji składników majątku	-	43	-	-	-	43
Inne zmiany	-	24	-	(19)	-	5
Stan na 31 grudnia 2017 r.						
Wartość brutto	-	140	243	13	-	396
Umorzenie	-	(133)	(243)	(13)	-	(389)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-
Wartość księgowa netto	-	7	-	-	-	7

Zmiany wartości rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.

	Grunty, budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na dzień 1 stycznia 2016 r.						
Wartość brutto	-	238	370	138	-	746
Umorzenie	-	(228)	(251)	(107)	-	(586)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-
Wartość księgowa netto	-	10	119	31	-	160
Zmiany w 2016 roku						
Zakup	-	5	-	-	-	5
Inne zmiany	-	-	-	-	-	-
Eliminacja z tytułu wyłączenia spółki z konsolidacji	-	(88)	(129)	(110)	-	(327)
Amortyzacja	-	(1)	(25)	(2)	-	(28)
Korekta Amortyzacji lat ubiegłych				(4)		(4)
Eliminacja umorzenia wskutek wyłączenia spółki z konsolidacji	-	80	60	89	-	229
Inne zmiany	-	-	-	4	-	4
Stan na 31 grudnia 2016 r.						
Wartość brutto	-	155	241	32	-	424
Umorzenie	-	(149)	(216)	(24)	-	(385)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-
Wartość księgowa netto	-	6	25	8	-	39

Nota 2b

Rzeczowe aktywa trwałe użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego

	Stan na dzień					
	31.12.2017			31.12.2016		
	Wartość początkowa – aktywowany leasing finansowy	Skumulowane umorzenie	Wartość księgowa netto	Wartość początkowa – aktywowany leasing finansowy	Skumulowane umorzenie	Wartość księgowa netto
Grupy środków trwałych						
Budynki i budowle	-	-	-	-	-	-
Urządzenia techniczne i maszyny	50	(50)	-	50	(50)	-
Środki transportu	178	(178)	-	178	(178)	-
Inne środki trwałe	-	-	-	-	-	-
Środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	-
Razem	228	(228)	-	228	(228)	-

5.8 Długoterminowe inwestycje finansowe

Nota 3

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objęte konsolidacją na dzień 31 grudnia 2017 roku – z uwagi na zwolnienie na podstawie MSSF 10:

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Charakter powiązania kapitałowego	Akcjonariusz/udziałowiec tej spółki (bezpośredni)	Wartość bilansowa	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
Papiery notowane na giełdzie			0	
B2BPartner S.A.	zależna	IQ Venture Capital S.à.r.l.	0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

Cd. Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objęte konsolidacją na 31 grudnia 2017 roku – z uwagi na zwolnienie na podstawie MSSF 10:

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Charakter powiązania kapitałowego	Akcjonariusz/udziałowiec tej spółki (bezpośredni)	Wartość bilansowa	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
Papiery notowane na giełdzie			3 018	
Fat Dog Games S.A (d.nazwa Site S.A.)	stowarzyszona	IQ Venture Capital S.à.r.l.	3 018	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Papiery nienotowane na giełdzie			4 978	
SeoPower sp. z o.o.	stowarzyszona	Inqbe sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Tylko Pracownicy S.A.	stowarzyszona	Inqbe sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Ofertonometr sp. z o. o.	stowarzyszona	Inqbe sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Novus Ordo sp. z o. o.	stowarzyszona	Inqbe sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Sports TV sp. z o. o.	stowarzyszona	Inqbe sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
cFund.pl sp. z o. o.	stowarzyszona	Inqbe sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
SmartSpot sp. z o. o.	stowarzyszona	Inqbe sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Propergroup S.A.	stowarzyszona	Inqbe sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

Motobase sp. z o. o.	stowarzyszona	Inqbe sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Digital Broadcast sp. z o. o.	stowarzyszona	Inqbe sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Ponolo sp. z o.o.	stowarzyszona	Inqbe sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Czerwony Widelec S.A.	stowarzyszona	Inqbe sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
E2O sp. z o. o.	stowarzyszona	Inqbe sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Exlibris sp. z o. o.	stowarzyszona	Inqbe sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
3MQ sp. z o.o.	stowarzyszona	Inqbe sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Performance Marketing Solutions sp. z o. o.	stowarzyszona	Inqbe sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
iFood sp. z o. o.	stowarzyszona	Inqbe sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Odbierz.to sp. z o. o.	stowarzyszona	Inqbe sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Smart Reports sp. z o. o.	stowarzyszona	Inqbe sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
AI Tools sp. z o. o.	stowarzyszona	Inqbe sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
GreenCash Technologie sp. z o. o.	stowarzyszona	Inqbe sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Game Trade Mobile sp. z o. o.	stowarzyszona	Inqbe sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
QAA sp. z o. o.	stowarzyszona	Inqbe sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Posyłka sp. z o. o.	stowarzyszona	Inqbe sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Big Data Solutions sp. z o. o.	stowarzyszona	Inqbe sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Giftbox sp. z o.o.	stowarzyszona	Inqbe sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Awiemto.pl sp.z o. o.	stowarzyszona	Ventures Hub sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Langzee sp. z o. o.	stowarzyszona	Ventures Hub sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
BCS Software S.A.	stowarzyszona	Ventures Hub sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Better Software Group S.A. (d.nazwa: Jojo Mobile Polska sp. z o. o.)	stowarzyszona	Ventures Hub sp. z o.o.	1 621	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
UNIT4 BI Center S.A.	stowarzyszona	Ventures Hub sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
aStory sp. z o. o.	stowarzyszona	Ventures Hub sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Antyweb sp. z o. o.	stowarzyszona	Ventures Hub sp. z o.o.	1 088	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Nonoobs.pl S.A.	stowarzyszona	Ventures Hub sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Chinese2know.com sp. z o. o.	stowarzyszona	Ventures Hub sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
ThinkGroup S.A. (d.nazwa: VipMedica S.A.)	stowarzyszona	Ventures Hub sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
GetInfo S.A.	stowarzyszona	Ventures Hub sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
BSS Poland S.A.	stowarzyszona	Ventures Hub sp. z o.o.	1 504	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
IgoPay sp. z o. o.	stowarzyszona	Ventures Hub sp. z o.o.	337	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

DebtLine sp. z o. o.	stowarzyszona	Ventures Hub sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
rTime sp. z o. o.	stowarzyszona	Ventures Hub sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
InGis sp. z o. o.	stowarzyszona	Ventures Hub sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
LProfit sp. z o. o.	stowarzyszona	Ventures Hub sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Zumobile sp. z o. o.	stowarzyszona	Ventures Hub sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Better Software Labs sp. z o.o. (d. nazwa Any7 sp. z o.o.)	stowarzyszona	Ventures Hub sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Protoweb sp. z o. o.	stowarzyszona	Inventiq sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Invendo sp. z o. o.	stowarzyszona	Inventiq sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Evilport sp. z o. o.	stowarzyszona	IQ Venture Capital S.à.r.l.	428	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
IQ Alfa sp. z o. o.	stowarzyszona	IQ Partners S.A.	0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

Akcie i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych na dzień 31 grudnia 2017 roku:

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawa	Akcjonariusz/udziałowiec tej spółki (bezpośredni)	Wartość bilansowa	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
Papiery notowane na giełdzie		2 677	
Igoria Trade S.A.	Inqbe sp. z o.o.	1 862	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Langloo.com S.A.	Ventures Hub sp. z o.o.	560	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Mobile Partner S.A.	IQ Venture Capital S.à.r.l.	255	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Papiery nienotowane na giełdzie		2 457	
Overton sp. z o. o.	Inqbe sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Noclegiada.pl sp. z o. o.	Inqbe sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Inteligent Data Sensor Devices sp. z o. o.	Inqbe sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
My Meeting Rooms sp. z o. o.	Inqbe sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
EcuTest sp. z o. o.	Inqbe sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Nowy Uniwersytet sp. z o. o.	Inqbe sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
TappEat sp. z o. o.	Inqbe sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Morning Healthy sp. z o. o.	Inqbe sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Concerto S.A. w likwidacji	Inqbe sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Moneyzoom S.A.	Ventures Hub sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Prowly.com sp. z o. o.	Ventures Hub sp. z o.o.	212	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Baroquesoftware sp. z o. o.	Inventiq sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Cube Grup S.A.	IQ Venture Capital S.à.r.l.	2 245	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Power Price S.A.*	Inqbe sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

*Na podstawie uchwały Nr 144/2016 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 16.02.2016 r. w sprawie zawieszenia na rynku NewConnect obrotu akcjami spółek w związku z nieprzekazaniem raportu kwartalnego za IV kwartał 2015 roku, obrót akcjami spółki Power Price S.A. oznaczone kodem "PLPWRPR00014" został zawieszony w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Uchwała weszła w życie z dniem 17.02.2016 r.

Na podstawie uchwały Nr 610/2016 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 16.06.2016 r. w sprawie zawieszenia i wykluczenia z obrotu na rynku NewConnect akcji spółki Power Price S.A. Zarząd Giełdy postanowił w dniu 05.07.2016 r. wykluczyć z obrotu na rynku NewConnect akcje Power Price S.A. oznaczone kodem "PLPWRPR00014" w związku z nieprzekazaniem raportu kwartalnego za IV kwartał 2015 roku oraz raportu kwartalnego za I kwartał 2016 roku. Uchwała weszła w życie z dniem 17.08.2016 r.

C.d. Pozostałe długoterminowe inwestycje finansowe na 31 grudnia 2017 r.

Rodzaj inwestycji finansowych	Akcjonariusz/udziałowiec tej spółki (bezpośredni)	Wartość bilansowa	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
Razem		1 010	
Certyfikaty inwestycyjne FIZ	IQ Venture Capital S.à.r.l.	1 010	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA 31.12.2017 ROKU

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Udziały mniejszościowe	Długoterminowe papiery wartościowe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	797	21 583	7 327	1 010	30 717
a. Zwiększenia (z tytułu)	0	2 688	0	0	2 688
- Zakup	0	0	0	0	0
- Wycena	0	2 688	0	0	2 688
- Reklasyfikacja	0	0	0	0	0
b. Zmniejszenia (z tytułu)	797	14 413	4 055	0	19 265
- Sprzedaż	0	3 147	434	0	3 581
- Wycena	797	11 267	3 621	0	15 685
- Reklasyfikacja	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa	0	9 858	3 272	1 010	14 140

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objęte konsolidacją na dzień 31 grudnia 2016 roku – z uwagi na zwolnienie na podstawie MSSF 10:

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Charakter powiązania kapitałowego	Akcjonariusz/udziałowiec tej spółki (bezpośredni)	Wartość bilansowa	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
Papiery notowane na giełdzie			797	
B2BPartner S.A.	zależna	IQ Venture Capital S.à.r.l.	797	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

Cd. Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objęte konsolidacją na 31 grudnia 2016 roku – z uwagi na zwolnienie na podstawie MSSF 10:

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Charakter powiązania kapitałowego	Akcjonariusz/udziałowiec tej spółki (bezpośredni)	Wartość bilansowa	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
Papiery notowane na giełdzie			3 797	
Igoria Trade S.A.	stowarzyszona	Inqbe sp. z o.o.	3 310	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Site S.A.	stowarzyszona	IQ Venture Capital S.à.r.l.	487	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Papiery nienotowane na giełdzie			17 786	
SeoPower sp. z o.o.	stowarzyszona	Inqbe sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Tylko Pracownicy S.A.	stowarzyszona	Inqbe sp. z o.o.	324	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Exnui sp. z o.o.	stowarzyszona	Inqbe sp. z o.o.	1 277	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Ofertonometr sp. z o.o.	stowarzyszona	Inqbe sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

Novus Ordo sp. z o. o.	stowarzyszona	Inqbe sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Sports TV sp. z o. o.	stowarzyszona	Inqbe sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
cFund.pl sp. z o. o.	stowarzyszona	Inqbe sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
SmartSpot sp. z o. o.	stowarzyszona	Inqbe sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Propergroup S.A.	stowarzyszona	Inqbe sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Motobase sp. z o. o.	stowarzyszona	Inqbe sp. z o.o.	187	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Digital Broadcast sp. z o. o.	stowarzyszona	Inqbe sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Ponolo sp. z o.o.	stowarzyszona	Inqbe sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Czerwony Widelec S.A.	stowarzyszona	Inqbe sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
E2O sp. z o. o.	stowarzyszona	Inqbe sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Exlibris sp. z o. o.	stowarzyszona	Inqbe sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
3MQ sp. z o.o.	stowarzyszona	Inqbe sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Performance Marketing Solutions sp. z o. o.	stowarzyszona	Inqbe sp. z o.o.	295	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Innovations Next sp. z o. o.	stowarzyszona	Inqbe sp. z o.o.	783	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
iFood sp. z o. o.	stowarzyszona	Inqbe sp. z o.o.	0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Odbierz.to sp. z o. o.	stowarzyszona	Inqbe sp. z o.o.	236	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Smart Reports sp. z o. o.	stowarzyszona	Inqbe sp. z o.o.	143	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
AI Tools sp. z o. o.	stowarzyszona	Inqbe sp. z o.o.	253	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
GreenCash Technologie sp. z o. o.	stowarzyszona	Inqbe sp. z o.o.	181	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Game Trade Mobile sp. z o. o.	stowarzyszona	Inqbe sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
QAA sp. z o. o.	stowarzyszona	Inqbe sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Posyłka sp. z o. o.	stowarzyszona	Inqbe sp. z o.o.	18	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Big Data Solutions sp. z o. o.	stowarzyszona	Inqbe sp. z o.o.	294	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Giftbox sp. z o.o.	stowarzyszona	Inqbe sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Awiemto.pl sp.z o. o.	stowarzyszona	Ventures Hub sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Langzee sp. z o. o.	stowarzyszona	Ventures Hub sp. z o.o.	407	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
BCS Software S.A.	stowarzyszona	Ventures Hub sp. z o.o.	189	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Better Software Group S.A. (d.nazwa: Jojo Mobile Polska sp. z o. o.)	stowarzyszona	Ventures Hub sp. z o.o.	3 355	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
UNIT4 BI Center sp. z o. o.	stowarzyszona	Ventures Hub sp. z o.o.	716	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
aStory sp. z o. o.	stowarzyszona	Ventures Hub sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Antyweb sp. z o. o.	stowarzyszona	Ventures Hub sp. z o.o.	850	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

Noobs.pl S.A.	stowarzyszona	Ventures Hub sp. z o.o.	91	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Chinese2know.com sp. z o. o.	stowarzyszona	Ventures Hub sp. z o.o.	45	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
ThinkGroup S.A. (d.nazwa: VipMedica S.A.)	stowarzyszona	Ventures Hub sp. z o.o.	415	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
GetInfo S.A.	stowarzyszona	Ventures Hub sp. z o.o.	0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
BSS Poland S.A.	stowarzyszona	Ventures Hub sp. z o.o.	3 760	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
IgoPay sp. z o. o.	stowarzyszona	Ventures Hub sp. z o.o.	659	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
BookLine sp. z o. o.	stowarzyszona	Ventures Hub sp. z o.o.	0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
DebtLine sp. z o. o.	stowarzyszona	Ventures Hub sp. z o.o.	300	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
rTime sp. z o. o.	stowarzyszona	Ventures Hub sp. z o.o.	456	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
InGis sp. z o. o.	stowarzyszona	Ventures Hub sp. z o.o.	745	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
LProfit sp. z o. o.	stowarzyszona	Ventures Hub sp. z o.o.	387	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Zumobile sp. z o. o.	stowarzyszona	Ventures Hub sp. z o.o.	411	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Better Software Labs sp. z o.o. (d. nazwa Any7 sp. z o.o.)	stowarzyszona	Ventures Hub sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Protoweb sp. z o. o.	stowarzyszona	Inventiq sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Invendo sp. z o. o.	stowarzyszona	Inventiq sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Evilport sp. z o. o.	stowarzyszona	IQ Venture Capital S.à.r.l.	1 008	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
IQ Alfa sp. z o. o.	stowarzyszona	IQ Partners S.A.	1	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych na dzień 31 grudnia 2016 roku:

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Akcjonariusz/udziałowiec tej spółki (bezpośredni)	Wartość bilansowa	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
Papiery notowane na giełdzie			
Langloo.com S.A.	Ventures Hub sp. z o.o.	775	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Acredit S.A. (d. nazwa Acreo S.A.)	IQ Venture Capital S.à.r.l.	90	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Mobile Partner S.A.	IQ Venture Capital S.à.r.l.	255	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Papiery nienotowane na giełdzie			
Overton sp. z o. o.	Inqbe sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Noclegiada.pl sp. z o. o.	Inqbe sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
TCMJ sp. z o. o.	Inqbe sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Inteligent Data Sensor Devices sp. z o. o.	Inqbe sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
My Meeting Rooms sp. z o. o.	Inqbe sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
EcuTest sp. z o. o.	Inqbe sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Nowy Uniwersytet sp. z o. o.	Inqbe sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

TappEat sp. z o. o.	Inqbe sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Morning Healthy sp. z o. o.	Inqbe sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Concerto S.A. w likwidacji	Inqbe sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Moneyzoom S.A.	Ventures Hub sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Prowly.com sp. z o. o.	Ventures Hub sp. z o.o.	530	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Baroquesoftware sp. z o. o.	Inventiq sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Cube Grup S.A.	IQ Venture Capital S.à.r.l.	5 333	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Screen Network S.A.	IQ Venture Capital S.à.r.l.	344	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Power Price S.A.*	Inqbe sp. z o.o.	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

*Na podstawie uchwały Nr 144/2016 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 16.02.2016 r. w sprawie zawieszenia na rynku NewConnect obrotu akcjami spółek w związku z nieprzekazaniem raportu kwartałowego za IV kwartał 2015 roku, obrót akcjami spółki Power Price S.A. oznaczone kodem "PLPWRPR00014" został zawieszony w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Uchwała weszła w życie z dniem 17.02.2016 r.

Na podstawie uchwały Nr 610/2016 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 16.06.2016 r. w sprawie zawieszenia i wykluczenia z obrotu na rynku NewConnect akcji spółki Power Price S.A. Zarząd Giełdy postanowił w dniu 05.07.2016 r. wykluczyć z obrotu na rynku NewConnect akcje Power Price S.A. oznaczone kodem "PLPWRPR00014" w związku z nieprzekazaniem raportu kwartałowego za IV kwartał 2015 roku oraz raportu kwartałnego za I kwartał 2016 roku. Uchwała weszła w życie z dniem 17.08.2016 r.

C.d. Pozostałe długoterminowe inwestycje finansowe na 31 grudnia 2016 r.

Rodzaj inwestycji finansowych	Akcjonariusz/udziałowicz tej spółki (bezpośredni)	Wartość bilansowa	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
Razem		1 010	
Certyfikaty inwestycyjne FIZ	IQ Venture Capital S.à.r.l.	1 010	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

C.d. Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objęte konsolidacją na 31.12.2016 r. - z uwagi na zwolnienie na podstawie MSSF 10

Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Charakter powiązania kapitałowego	Akcjonariusz/udziałowicz tej spółki (bezpośredni)	Wartość bilansowa	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSSF 5
Papiery nienotowane na giełdzie			733	
ThinkGroup S.A.	stowarzyszona	Inventiq sp. z o.o.	733	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA 31.12.2016 ROKU

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Udziały mniejszościowe	Długoterminowe papiery wartościowe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	2 186	22 155	6 661	0	31 002
a. Zwiększenia (z tytułu)	3	1 470	787	1 010	3 270
- Zakup	3	4	0	1 010	1 017
- Wycena	0	1 465	787	0	2 252
- Rekласyfikacja	0	1	0	0	1
b. Zmniejszenia (z tytułu)	1 392	2 042	121	0	3 555
- Sprzedaż	2	131	70	0	203
- Wycena	1 389	1 911	51	0	3 351
- Reklasyfikacja	1	0	0	0	1
Wartość bilansowa	797	21 583	7 327	1 010	30 717

Wybrane dane finansowe jednostek zależnych i stowarzyszonych na 31 grudnia 2017 roku

	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Aktywa razem	Kapitał własny	Zobow.i rezerwy na zobow.	Pasywa razem	Zysk/ (strata) ze sprzedaży	Zysk/(strata) netto okresu
Jednostki zależne								
Ventures Hub sp. z o.o.	5 484	5 016	10 500	5 099	5 401	10 500	(514)	(5 733)
Inqbe sp. z o.o.	4 569	2 290	6 859	3 455	3 404	6 859	(482)	(2 213)
IQ Venture Capital S.à.r.l.	6 826	1 441	8 267	7 942	325	8 267	(88)	3 276
Inventiq sp. z o.o.	-	-	-	(772)	772	-	(3)	(14)
IQ Pomerania sp. z o.o.	9	165	176	(355)	531	176	22	(11)
IQ Partners sp. z o.o.	14 706	-	14 706	14 706	-	14 706	-	(2 799)
B2BPartner S.A.	2 665	1 338	4 003	288	3 715	4 003	(164)	(166)
Jednostki stowarzyszone								
Exlibris sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-
Ofertonometr sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-
Tylko Pracownicy S.A.	572	71	643	642	1	643	(54)	(54)
Fat Dog Games S.A. (d.nazwa SITE S.A.)	12 123	3 184	15 307	14 836	471	15 307	(826)	(826)
Smartspot sp. z o.o.	-	799	799	799	-	799	(2)	32
Ponolo sp. z o.o.	252	223	475	430	45	475	(1)	(3)
E2O sp. z o.o.	83	209	292	89	203	292	(33)	(14)
Digital Broadcast sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-
Smart Reports sp. z o.o.	217	299	516	516	-	516	2	(44)
Awiemto.pl sp.z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-
Better Software Group S.A. (d. Jojo Mobile Polska sp. z o.o.)	12 260	2 760	15 020	11 532	3 488	15 020	763	424
Better Software Labs sp. z o.o. (d. Any7 sp. z o.o.)	-	-	-	-	-	-	-	-
BCS Software S.A.	140	272	412	230	182	412	10	6
UNIT4 BI Center S.A.	377	938	1 315	752	563	1 315	(119)	(101)
Sports TV sp. z o.o.	-	426	426	418	8	426	(1)	2
Novus Ordo sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-
aStory sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-
Propergroup S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-
Igoria Trade S.A.	3 225	155 019	158 244	3 556	154 688	158 244	(569)	(198)
Evilport sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-
Noonoobs.pl S.A.	326	44	370	186	184	370	(97)	(170)
BSS Poland S.A.	3 815	4 591	8 406	6 708	1 698	8 406	(1 112)	(311)
Chinese2know.com sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-
GetInfo S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-
3MQ sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-
ThinkGroup S.A. (d.VipMedica S.A.)	-	-	-	-	-	-	-	-
Czerwony Widelec S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-
Performance Marketing Solutions sp. z o.o.	172	602	774	772	2	774	(131)	(103)
Antyweb sp. z o.o.	74	1 373	1 447	1 345	102	1 447	674	524
IgoPay sp. z o.o.	2 004	1 196	3 200	927	2 273	3 200	(594)	(165)
iFood sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-
rTime sp. z o.o.	806	953	1 759	1 749	10	1 759	-	30
DebtLine sp. z o.o.	469	864	1 333	1 150	183	1 333	(162)	(145)
Odbierz.to sp. z o.o.	750	615	1 365	1 364	1	1 365	-	23
QAA sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-
Game Trade Mobile sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-
Motobase sp. z o.o.	2	458	460	459	1	460	(21)	(8)
AI Tools sp. z o.o.	720	735	1 455	85	1 370	1 455	(147)	(187)
Protoweb sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-
LProfit sp. z o.o.	1	637	638	633	5	638	(107)	(43)
GreenCash Technologie sp. z o.o.	-	1 376	1 376	24	1 352	1 376	(37)	(38)

Posyłka sp. z o.o.	-	24	24	15	9	24	12	18
Giftbox sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-
Big Data Solutions sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-
cFund.pl sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-
Zumobile sp. z o.o.	3	859	862	862	-	862	(2)	24
InGis sp. z o.o.	135	1 563	1 698	1 674	24	1 698	(3)	48
Langzee sp. z o.o.	45	811	856	855	1	856	-	23
Seo Power sp. z o.o.	224	1 206	1 430	1 311	119	1 430	(26)	12
IQ Alfa sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-
Invendo sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-

5.9 Informacja o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Nota 4

Zmiany stanu rezerw

Lp.	Tytuł rezerwy	Stan na 31.12.2016	Rozwiążanie	Wykorzystanie	Zwiększenia	Stan na 31.12.2017
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 842	1 285	529	36	1 064
a)	z tyt. wyceny udziałów do wartości godziwej	2 748	1 275	529	0	944
b)	z tyt. naliczonych odsetek od obligacji, pożyczek	94	10	0	36	120
c)	rezerwy na koszty	0	0	0	0	0
2.	Długoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne:	0	0	0	0	0
a)	-	0	0	0	0	0
3.	Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne:	0	0	0	0	0
a)	-	0	0	0	0	0
4.	Pozostałe rezerwy długoterminowe:	0	0	0	0	0
a)	rezerwa na niewykorzystane urlopy	0	0	0	0	0
b)	-	0	0	0	0	0
5.	Pozostałe rezerwy krótkoterminowe:	0	0	0	0	0
a)	-	0	0	0	0	0
RAZEM		2 842	1 285	529	36	1 064

Zmiany stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Tytuł rezerwy	Stan na 31.12.2016	Rozwiążanie	Wykorzystanie	Zwiększenia	Stan na 31.12.2017
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 855	1 458	6	69	460
a)	z tyt. wyceny udziałów do wartości godziwej	1 668	1 448	0	0	220
b)	z tyt. naliczonych odsetek od obligacji, pożyczek	181	10	0	64	235
c)	rezerwy na koszty	6	0	6	5	5
d)	pozostałe	0	0	0	0	0

	Stan na 31.12.2016	Zmiana	Stan na 31.12.2017
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 855	-1 395	460
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 842	-1 778	1 064

Aktywa i rezerwy na odroczyony podatek dochodowy

Podatek odroczyony na 31.12.2017r.	Wartość bilansowa	Wartość podatkowa	Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową	Aktywa na odroczyony PDOP	Rezerwa na odroczyony PDOP
Wycena instrumentów finansowych do wartości godziwej	10 488	11 644	(1 156)	(220)	-
Wycena instrumentów finansowych do wartości godziwej	7 500	2 535	4 965	-	944
rezerwa na pozostałe koszty	-	27	(27)	(5)	-
koszty z tytułu odsetek od obligacji	-	845	(845)	(161)	-
koszty z tytułu odsetek od pożyczki	-	395	(395)	(75)	-
przychody z tytułu odsetek od obligacji	352	-	352	-	67
przychody z tytułu odsetek od pożyczki	280	-	280	-	53
Razem	18 620	15 446	3 174	-	460
					1 064

Aktywa i rezerwy na odroczyony podatek dochodowy

Podatek odroczyony na 31.12.2016r.	Wartość bilansowa	Wartość podatkowa	Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową	Aktywa na odroczyony PDOP	Rezerwa na odroczyony PDOP
Wycena instrumentów finansowych do wartości godziwej	9 517	18 296	(8 779)	(1 669)	-
Wycena instrumentów finansowych do wartości godziwej	18 043	3 586	14 457	-	2 748
rezerwa na pozostałe koszty	-	27	(27)	(5)	-
koszty z tytułu odsetek od obligacji	-	678	(678)	(129)	-
koszty z tytułu odsetek od pożyczki	-	274	(274)	(52)	-
przychody z tytułu odsetek od obligacji	325	-	325	-	62
przychody z tytułu odsetek od pożyczki	173	-	173	-	33
Razem	28 058	22 861	5 197	-	1 855
					2 842

5.10 Wartość firmy

Nota 5

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa nie posiadała aktywów z tytułu wartości firmy.

5.11 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Nota 6

	Stan na dzień	
	31.12.2017	31.12.2016
do 3 m-cy	2	57
powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	-	-
powyżej 6 m-cy do 12 m-cy	-	-
Razem należności handlowe	2	57
Należności budżetowe	57	4
Pozostałe należności	22	69
Razem należności pozostałe	79	73

5.12 Krótkoterminowe inwestycje finansowe

Nota 7

	Stan na dzień	
	31.12.2017	31.12.2016
Obligacje krótkoterminowe - nabycie	47	313
Udziercone pożyczki krótkoterminowe	33	592
Krótkoterminowe inwestycje finansowe razem	80	905

5.13 Inne aktywa obrotowe

Nota 8

	Stan na dzień	
	31.12.2017	31.12.2016
Czynne rozliczenia międzyokresowe	150	67
- ubezpieczenia	5	5
- inne	44	62
Pozostałe aktywa obrotowe	-	-
Razem Inne aktywa obrotowe	150	67

5.14 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Nota 9

	Stan na dzień	
	31.12.2017	31.12.2016
Środki pieniężne w kasie	-	-
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	80	340
Inne aktywa finansowe o terminie płatności do 3 miesięcy od dnia nabycia	-	-
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	80	340

5.15 Informacje dotyczące elementów kapitału własnego

Podstawowym założeniem polityki Grupy 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 Grupy. Istotne jest także utrzymanie silnej bazy kapitałowej, będącej podstawą budowania zaufania ze strony przyszłych inwestorów oraz rynku i zapewniającej przyszły rozwój Grupy.

Nota 10 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 wspólników 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 IQ Partners S.A. w 2008 roku jako nadwyżka osiągnięta przy emisji akcji serii B powyżej ich wartości i wynosi na dzień 31.12.2017 i 31.12.2016 r. 3.643 tys. zł.

Niepodzielony wynik finansowy

Zyski zatrzymane w Grupie na dzień 31.12.2017 r. w wysokości -36.518 tys. zł oraz -32.291 tys. zł na dzień 31.12.2016 r. stanowią niepokryte straty z lat ubiegłych.

Pozostałe kapitały

Pozostałe kapitały w Grupie na dzień 31.12.2017 r. i 31.12.2016 r. wynosiły 36.032 tys. zł i stanowią sumę zysków z lat ubiegłych, oraz korekty o zmianę udziału jednostek objętych konsolidacją przypadającą dla Jednostki Dominującej.

Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące

Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące obejmuje część aktywów netto podmiotów zależnych, która nie jest w sposób bezpośredni lub pośredni własnością akcjonariuszy Jednostki Dominującej.

Nota 11

Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące w podziale na spółki:

	Stan na dzień	
	31.12.2017	31.12.2016
IQ Pomerania sp. z o.o.	1	1
Razem kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	1	1

5.16 Zobowiązania finansowe

Nota 12

Długoterminowe zobowiązania finansowe

	Stan na dzień	
	31.12.2017	31.12.2016
Długoterminowe zobowiązania finansowe z tytułu kredytów bankowych	-	-
z tytułu leasingu	-	-
z tytułu obligacji	-	500
Długoterminowe zobowiązania finansowe razem	-	500

Nota 13

Krótkoterminowe zobowiązania finansowe

	Stan na dzień	
	31.12.2017	31.12.2016
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe		
z tytułu kredytów bankowych	-	-
z tytułu pożyczek	-	-
z tytułu leasingu	-	-
z tytułu obligacji	5 789	4 314
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe razem	5 789	4 314

5.17 Pozostałe zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe

Nota 14

	Stan na dzień	
	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania handlowe	81	71
Pozostałe zobowiązania	324	863
Zobowiązania pracownicze	137	58
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	125	43
Zobowiązania z tytułu innych podatków	48	29
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	14	733
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	8	6
Razem pozostałe zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	332	869

5.18 Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

Nota 15

	od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2016 do 31.12.2016
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	-	-
Razem	-	-

5.19 Leasing

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa nie posiadała umów leasingowych o charakterze finansowym.

5.20 Instrumenty finansowe

Kategorie i klasy instrumentów finansowych

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	Stan na dzień 31.12.2017			
			Pożyczki i wierzytelności nie przeznaczone do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Ogółem
Udziały i akcje	3b	14 140	-	-	-	14 140
Należności z tytułu dostaw i usług	6	-	2	-	-	2
Należności budżetowe	6	-	57	-	-	57
Pozostałe należności	6	-	22	-	-	22
Obligacje	7	-	47	-	-	47
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	7	-	33	-	-	33
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	-	80	-	-	80
		14 140	241	-	-	14 381

Aktywa finansowe

Stan na dzień 31.12.2016

Kategorie instrumentów finansowych

Klasy instrumentów finansowych	Nota	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	Ogółem
Udziały i akcje	3b	30 717	-	-	-	30 717
Należności z tytułu dostaw i usług	6	-	57	-	-	57
Należności budżetowe	6	-	4	-	-	4
Pozostałe należności	6	-	69	-	-	69
Obligacje	7	-	313	-	-	313
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	7	-	592	-	-	592
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	-	340	-	-	340
		30 717	1 375	-	-	32 092

Zobowiązania finansowe

Stan na dzień 31.12.2017

Kategorie instrumentów finansowych

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39	Ogółem	
Zobowiązna z tytułu dostaw i usług	14	-	-	81	-	81
Kredyty	12,13	-	-	-	-	-
Pożyczki	12,13	-	-	-	-	-
Obligacje	12,13	-	-	5 789	-	5 789
Leasing finansowy	12,13	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	14	-	-	324	-	324
		-	-	6 194	-	6 194

Zobowiązania finansowe

Stan na dzień 31.12.2016

Kategorie instrumentów finansowych

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39	Ogółem	
Zobowiązna z tytułu dostaw i usług	14	-	-	71	-	71
Kredyty	12,13	-	-	-	-	-
Pożyczki	12,13	-	-	-	-	-
Obligacje	12,13	-	-	4 314	-	4 314
Leasing finansowy	12,13	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	14	-	-	869	-	869
		-	-	5 254	-	5 254

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 Grupa Kapitałowa 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 dzień bilansowy do tej kategorii Grupa Kapitałowa zakwalifikowała posiadane aktywa w spółkach: SITE S.A. oraz Igoria Trade S.A.
- 2) **Poziom 2:** Aktywa i zobowiązana finansowe, których wartość godziwa wyceniana jest za pomocą modeli wyceny, w przypadkach, których wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni (jako ceny) lub pośrednio (bazujące na cenach). Na dzień bilansowy do tej kategorii Grupa Kapitałowa zakwalifikowała posiadane aktywa w spółkach: BSS Poland S.A., Prowly.com sp. z o.o.

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 nieobserwowlane). Do tej kategorii Grupa Kapitałowa 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 5.4.2 „Ujmowanie i wycena aktywów i pasywów oraz ustalanie wyniku finansowego – „Ujmowanie i wycena aktywów i zobowiązań finansowych.”

Na dzień bilansowy nie miały miejsca istotne transfery pomiędzy Poziomem 1 i 2 a także przesunięcia z oraz do Poziomu 3 w hierarchii wartości godziwej.

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

		Stan na dzień 31.12.2017			
	Nota	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
		Ceny kwotowane na aktywnych rynkach	Techniki wyceny oparte na obserwowlanych danych rynkowych	Pozostałe techniki wyceny	
Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej					
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy		5 440	2 144	6 556	14 140
Nienotowane papiery wartościowe	-		2 144	5 291	7 435
Notowane papiery wartościowe	-	5 440		1 265	6 705
Pożyczki i wierzytelności nie przeznaczone do sprzedaży		-	-	241	241
Obligacje	7			47	47
Pozostałe pożyczki i należności	6,7,9			194	194
w tym należność budżetowe				57	57
Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży		-	-	-	-
Nienotowane papiery wartościowe				-	-
Notowane papiery wartościowe				-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-	-	-
Nienotowane papiery wartościowe	3b			-	-
Notowane papiery wartościowe	-			-	-
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej razem		5 440	2 144	6 797	14 381
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy					
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu		-	-	6 194	6 194
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej razem		-	-	6 194	6 194

Nota	Stan na dzień 31.12.2016			
	Poz. 1	Poz. 2	Poz. 3	Razem
	Ceny kwotowane na aktywnych rynkach	Techniki wyceny oparte na obserwowanych danych rynkowych	Pozostałe techniki wyceny	
Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej				
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	4 594	7 645	18 478	30 717
Nienotowane papiery wartościowe	-	7 645	16 348	23 993
Notowane papiery wartościowe	-	4 594	2 130	6 724
Pożyczki i wierzytelności nie przeznaczone do sprzedaży	-	-	1 375	1 375
Obligacje	7		313	313
Pozostałe pożyczki i należności	6,7,9		1 062	1 062
w tym należność budżetowe			4	4
Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży	-	-	733	733
Nienotowane papiery wartościowe			733	733
Notowane papiery wartościowe			-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
Nienotowane papiery wartościowe	3b		-	-
Notowane papiery wartościowe	-		-	-
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej razem	4 594	7 645	19 853	32 092
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	-	-	5 254	5 254
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej razem	-	-	5 254	5 254

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

Aktywa finansowe	Stan na dzień 31.12.2017				
	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	Ogółem	
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	-	50	-	-	50
Zyski /(Straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Zyski/(Straty) z tytułu wyceny i realizacji do wartości godziwej	-	-	-	-	-
- wyniku finansowym	-	-	-	-	-
- innych całkowitych dochodach	-	-	-	-	-
Ogółem (zysk/strata netto)	-	50	-	-	50

Aktywa finansowe	Stan na dzień 31.12.2016				
	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	Ogółem	
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	-	65	-	-	65
Zyski /(Straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Zyski/(Straty) z tytułu wyceny i realizacji do wartości godziwej	-	-	-	-	-
- wyniku finansowym	-	-	-	-	-
- innych całkowitych dochodach	-	-	-	-	-
Ogółem (zysk/strata netto)	-	65	-	-	65

Stan na dzień 31.12.2017

Zobowiązania finansowe

	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
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	-	(176)	-	(176)
Zyski / (Straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
Zyski/ (Straty) z tytułu wyceny i realizacji do wartości godziwej	-	-	-	-
Leasing finansowy	-	-	-	-
Ogółem (zysk/strata netto)	-	(176)	-	(176)

Stan na dzień 31.12.2016

Zobowiązania finansowe

	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
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	-	(201)	-	(201)
Zyski / (Straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
Zyski/ (Straty) z tytułu wyceny i realizacji do wartości godziwej	-	-	-	-
Leasing finansowy	-	-	-	-
Ogółem (zysk/strata netto)	-	(201)	-	(201)

5.21 Zarządzanie ryzykiem finansowym

Zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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.

Grupa 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 preczytuje:

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

Z uwagi na specyfikę działalności Grupa Kapitałowa IQ Partners nie sporządza analizy wrażliwości dla każdego rodzaju ryzyka rynkowego, na które jest narażona, z uwagi na brak podstaw do wiarygodnego i miarodajnego jej sporządzenia.

Rachunkowość zabezpieczeń

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

Ryzyko rynkowe – wahania kursów spółek notowanych na NewConnect

Ryzyko wahania kursów 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 na NewConnect oznaczać może podwyższone ryzyko inwestycyjne. Ta cecha rynku wynika ze specyficznego profilu rynku, grupującego spółki małe, często młode podmioty o krótkiej historii działalności, działające w najbardziej zmiennym i konkurencyjnym segmencie gospodarki, jakim są m. in. nowe technologie. Wahania kursów akcji mogą mieć istotny wpływ na wynik finansowy Grupy.

Ryzyko rynkowe – ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe obecnie w Grupie Kapitałowej nie występuje, ponieważ Grupa nie posiada zagranicznych odbiorców i dostawców oraz nie prowadzi innych rozliczeń walutowych.

Grupa 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 zmieniącą się stopą procentową narażone są na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych. Ryzyko stóp procentowych związane z istniejącym zadłużeniem zostało uznane jako relatywnie niskie z punktu widzenia wpływu na wyniki Grupy. W obecnej chwili zarządzanie tym ryzykiem obejmuje zarówno bieżące monitorowanie sytuacji rynkowej jak i zadłużenia. Maksymalna ekspozycja na to ryzyko na moment bilansowy wyniosła odpowiednio:

Zaangażowanie na 31 grudnia 2017 r.

Aktywa/ zobowiązania o oprocentowaniu stałym	Wartość netto	Naliczone odsetki	Oprocentowanie
Należności z tytułu udzielonych pożyczek, objętych obligacji			
Razem aktywa o oprocentowaniu stałym	0	0	-
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek, wyemitowanych obligacji			
Pożyczkodawca Ł -obligacja	500	0	9%
Razem zobowiązania o oprocentowaniu stałym	500	-	

Grupa Kapitałowa IQ Partners nie posiadała należności o oprocentowaniu stałym na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Zobowiązania o oprocentowaniu stałym stanowiły 6% kapitałów własnych spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Zaangażowanie na 31 grudnia 2017 r.

Aktywa/ zobowiązania o oprocentowaniu zmiennym	Wartość netto	Naliczone odsetki	Oprocentowanie
Należności z tytułu udzielonych pożyczek, objętych obligacji			
Pożyczkobiorca B -pożyczka	3	0	WIBOR 3M+1p.p.
Pożyczkobiorca C -obligacja	8	1	WIBOR 1R+2p.p.
Pożyczkobiorca G -obligacja	0	1	WIBOR 1R+2p.p.
Pożyczkobiorca I -obligacja	17	0	WIBOR 1R+1p.p.
Pożyczkodawca K -obligacja	20	0	WIBOR 3M+3p.p.
Pożyczkodawca L -pożyczka	30	0	WIBOR 3M+3p.p.
Razem aktywa o oprocentowaniu zmiennym	78	2	-

Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek, wyemitowanych obligacji

Pożyczkodawca A -obligacja	600	25	WIBOR 3M+1p.p.
Pożyczkodawca A -obligacja	136	6	WIBOR 1R+1p.p.
Pożyczkodawca B -obligacja	600	25	WIBOR 3M+1p.p.
Pożyczkodawca B -obligacja	136	7	WIBOR 1R+1p.p.
Pożyczkodawca C -obligacja	787	165	WIBOR 1R+2p.p.
Pożyczkodawca E -obligacja	50	7	WIBOR 3M+2p.p.
Pożyczkodawca E -obligacja	20	3	WIBOR 3M+2p.p.
Pożyczkodawca E -obligacja	60	2	WIBOR 3M+1p.p.
Pożyczkodawca E -obligacja	540	105	WIBOR 1R+2p.p.
Pożyczkodawca H -obligacja	95	18	WIBOR 1R+2p.p.
Pożyczkodawca H -obligacja	320	51	WIBOR 6M+2p.p.
Pożyczkodawca H -obligacja	70	11	WIBOR 6M+2p.p.
Pożyczkodawca H -obligacja	50	6	WIBOR 1R+1p.p.
Pożyczkodawca H -obligacja	10	1	WIBOR 1R+1p.p.
Pożyczkodawca I -obligacja	150	17	WIBOR 3M+2p.p.
Pożyczkodawca J -obligacja	90	9	WIBOR 3M+2p.p.
Pożyczkodawca L -obligacja	63	2	WIBOR 3M+1p.p.
Pożyczkodawca M -obligacja	100	15	WIBOR 1R+2p.p.
Pożyczkodawca M -obligacja	80	13	WIBOR 1R+2p.p.
Pożyczkodawca N -obligacja	670	6	WIBOR 3M+1p.p.
Pożyczkodawca O -obligacja	150	0	WIBOR 3M+1p.p.
Pożyczkodawca P -obligacja	18	0	WIBOR 3M+2p.p.
Razem zobowiązania o oprocentowaniu zmiennym	4795	494	

Należności o oprocentowaniu zmiennym stanowiły 1% kapitałów własnych spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Zobowiązania o oprocentowaniu zmiennym stanowiły 68% kapitałów własnych spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Grupa 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 Grupy.

Ryzyko płynności

Spółki z Grupy jako podmioty działające na rynku, narażone są na ryzyko utraty płynności finansowej, rozumianej jako zdolność regulowania swoich zobowiązań w wyznaczonym terminie.

Spółki z Grupy muszą mieć stały dostęp do rynków finansowych, dlatego są 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.

Spółki z Grupy zarządzają swoją płynnością poprzez bieżące monitorowania poziomu wymagalnych zobowiązań, prognozowanie przepływów pieniężnych oraz odpowiednie zarządzanie środkami pieniężnymi. Spółki z Grupy inwestują wolne środki pieniężne w bezpieczne, 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 wierzyteli Spółek Grupy. Ryzyko kredytowe związane jest z trzema głównymi obszarami:

- wiarygodność kredytowa klientów handlowych,
- wiarygodność kredytowa instytucji finansowych tj. banków,
- wiarygodność kredytowa podmiotów, w które Spółki inwestują, udzielają pożyczek.

W zakresie wolnych środków pieniężnych Spółki z Grupy korzystają z krótkoterminowych lokat bankowych jedynie w wiarygodnych instytucjach finansowych. W Grupie nie istnieje istotna koncentracja ryzyka kredytowego. Spółka nie jest narażona na istotne ryzyko kredytowe wobec pojedynczego kontrahenta ani grupy kontrahentów o podobnych cechach.

	Stan na 31.12.2017 r.	Stan na 31.12.2016 r.
Pożyczki i wierzytelności nie przeznaczone do sprzedaży	241	1 375
w tym należność z tytułu podatku VAT	57	2
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Razem	241	1 375

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

Należności handlowe	Stan na 31.12.2017 r.		Stan na 31.12.2016 r.	
	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości
Bez przeterminowania	2	-	57	-
Przeterminowane 0-30 dni	-	-	-	-
Przeterminowane 31-120 dni	-	-	-	-
Przeterminowane 121-365 dni	-	-	-	-
Przeterminowane powyżej 1 roku	-	-	-	-
Razem	2	-	57	-

Pożyczki udzielone, objęte obligacje	Stan na 30.06.2017 r.		Stan na 31.12.2016 r.	
	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości
Bez przeterminowania	80	-	905	-
Przeterminowane 0-30 dni	-	-	-	-
Przeterminowane 31-120 dni	-	-	-	-
Przeterminowane 121-365 dni	-	-	-	-
Przeterminowane powyżej 1 roku	-	-	-	-
Razem	80	-	905	-

Ryzyko cenowe

Jedynie ryzyko cenowe wynika z uwarunkowań rynkowych. W zakresie działalności inwestycyjnej Grupa posiada znaczącą pozycję rynkową oraz doświadczony zespół inwestycyjny, co wpływa korzystnie na wiarygodność Grupy jako kontrahenta.

Zarządzanie zobowiązaniami do utrzymania określonych wskaźników finansowych

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

Termin zapadalności zobowiązań

	Stan na dzień 31.12.2017				
	Wartość bilansowa	Do 1 roku	1-2 lata	2-5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe	5 789	5 789	-	-	-
Zobowiązania z tytułu pod. dochodowego	-	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe	81	81	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	332	332	-	-	-
	6 202	6 202	-	-	-

	Stan na dzień 31.12.2016				
	Wartość bilansowa	Do 1 roku	1-2 lata	2-5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe	4 314	4 314	-	-	-
Zobowiązania z tytułu pod. dochodowego	-	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe	71	71	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	869	869	-	-	-
	5 254	5 254	-	-	-

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, inny papierów wartościowych) IQ Partners S.A. i jej spółki zależne dokonują 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 Grupy IQ Partners, odzwierciedlających zmiany wyżej wspomnianych wycen, w momencie dekonkunktury 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 jakiekolwiek zewnętrzne wymogi kapitałowe.

5.22 Przychody ze sprzedaży

Nota 16

	Za okres	
	od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2016 do 31.12.2016
Usługi	329	197
Wynajem powierzchni biurowej	-	4
Zarządzanie funduszem inwestycyjnym	319	154
Usługi doradcze	2	2
Usługi pozostałe	8	37
Towary	-	-
Razem przychody ze sprzedaży	329	197

5.23 Koszty według rodzaju

Nota 17

	Za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(31)	(28)
Koszty świadczeń pracowniczych	(1 085)	(1 167)
Zużycie materiałów i energii	(19)	(25)
Usługi obce	(883)	(1 081)
Podatki i opłaty	(81)	(84)
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne	(30)	(47)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(22)	(16)
Pozostałe koszty rodzajowe	(16)	(25)
Razem koszty rodzajowe	(2 167)	(2 473)
Koszt własny sprzedaży	(91)	(77)
Koszty sprzedaży	-	-
Razem koszty	(2 258)	(2 550)

5.24 Pozostałe przychody

Nota 18

	Za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
Rozwiązane odpisy aktualizujące przeterminowane należności	9	-
Spisane przeterminowane zobowiązania	1	-
Inne	4	-
Razem pozostałe przychody	14	-

5.25 Pozostałe koszty

Nota 19

	Za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
Roczną korektą VAT	-	(1)
Spisane przeterminowane należności	(22)	-
Inne	-	(7)
Razem pozostałe koszty	(22)	(8)

5.26 Przychody finansowe

Nota 20

	Za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	5	49
Zysk z tytułu aktualizacji wartości udziałów do wartości godziwej	-	2 102
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i obligacji	50	65
Otrzymane dywidendy	79	464
Dodatnie różnice kursowe	28	-
Pozostałe przychody finansowe	15	9
Razem przychody finansowe	177	2 689

5.27 Koszty finansowe

Nota 21

	Za okres	
	od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2016 do 31.12.2016
Koszty odsetek z tytułów:	(176)	(201)
Pożyczki	-	(45)
Obligacji	(174)	(126)
Zobowiązań	(2)	(30)
Ujemne różnice kursowe	(2)	(68)
Strata ze zbycia aktywów finansowych	(883)	(33)
Strata z tytuły aktualizacji wartości udziałów do wartości godziwej	(7 999)	(3 231)
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywa finansowego	(7 133)	(22)
Pozostałe	(13)	(10)
Razem koszty finansowe	(16 206)	(3 565)

5.28 Podatek dochodowy

Nota 22

	Za okres	
	od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2016 do 31.12.2016
Podatek bieżący	-	-
Podatek odroczony	130	(510)
Razem	130	(510)

Uzgodnienie podatku dochodowego IQ Partners S.A. do wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej 19%, z podatkiem dochodowym liczyonym według efektywnej stawki podatkowej.

	Za okres	
	od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2016 do 31.12.2016
Wynik brutto przed opodatkowaniem	-	2 576
przychody niepodatkowe:	17 932	2
wycena bilansowa spółek	17 510	2
przychody ze zbycia aktywów finansowych-aport -art. 12 ust. 4d	5	-
statystyczne różnice kursowe	17 505	-
przychody podatkowe, nie uwzględnione w RZIS	-	2
zapłacone odsetki	-	-
koszty niepodatkowe	(34 646)	(1 785)
materiały nkup	(1)	(1)
usługi nkup	(25)	(26)
opłaty nkup	(3)	(0)
reprezentacja	(30)	(44)
wycena bilansowa spółek	(16 822)	(1 578)
pozostałe koszty	(9)	(15)
przychody ze zbycia aktywów finansowych-aport -art. 12 ust. 4d	(17 613)	-
niewypłacone wynagrodzenia + ZUS	(7)	(7)
odsetki od obligacji	(136)	(114)
statystyczne różnice kursowe	(2)	(0)
zwiększenia kosztów	(26)	(23)
wypłacone wynagrodzenia + ZUS z 12/2016	(7)	(4)
usługi księgowe,audytorskie	(19)	(19)
Dochód podatkowy	(821)	(816)
Podstawa podatkowania	-	-
Podatek naliczony	-	-

5.29 Zysk przypadający na jedną akcję

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

	Za okres	
	od 01.01.2017	do 01.01.2016
	do 31.12.2017	do 31.12.2016
Zysk (strata) netto	(17 836)	(3 747)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys.)	22 353	22 353
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)	-0,7979	-0,1676

Nie występują rozwadniające akcje zwykłe.

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

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Emitent posiadał następujące zobowiązania warunkowe:

- I. Spółki zależne InQbe sp. z o.o. oraz Ventures Hub sp. z o.o. wystawiły weksle in blanco w związku z realizacją umów o dofinansowanie 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. W przypadku Ventures Hub sp. z o.o. okres trwałości Projektu zakończył się w dniu 31 marca 2018 roku.
- II. W dniu 21 sierpnia 2015 roku, w celu zabezpieczenia zobowiązań spółki zależnej IQ Pomerania sp. z o.o. przewidzianych w umowie o współpracy i powierzeniu zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu inwestycyjnego zamkniętego („Umowa o współpracy”) zawartej w dniu 21 sierpnia 2015 roku pomiędzy IQ Pomerania sp. z o.o. (‘IQ Pomerania’) a MM Prime Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („MM Prime TFI”), IQ Partners S.A. zawarł z MM Prime TFI trzy umowy poręczenia, Umowę Poręczenia nr 1/2015 („Umowa Poręczenia 1”), Umowę Poręczenia 2/2015 („Umowa Poręczenia 2”) oraz Umowę Poręczenia nr 3/2015 („Umowa Poręczenia 3”) („Umowy Poręczenia”).

Na mocy Umowy poręczenia 1 IQ Partners S.A. poręczył wobec MM Prime TFI za wszelkie zobowiązania IQ Pomerania do pokrycia lub zwrotu MM Prime TFI wszelkich kar i odszkodowań, do których zapłaty zobowiązana jest IQ Pomerania na rzecz Banku Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie („BGK”), na podstawie Umowy o współpracy z dnia 18 sierpnia 2015 roku zawartej pomiędzy BGK, MM Prime TFI i IQ Pomerania („Umowa z BGK”), w związku z niezebraniem wpłat do funduszu JEREMIE Seed Capital Województwa Zachodniopomorskiego Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Fundusz”) od inwestorów prywatnych w terminie 48 miesięcy od dnia utworzenia Funduszu, z wyłączeniem przypadków, w których do niezebrania wpłat od inwestorów prywatnych doszło na skutek:

- 1) nie wyrażenia przez Zgromadzenie Inwestorów zgody na przeprowadzenie kolejnych emisji certyfikatów inwestycyjnych, z których każda będzie mogła obejmować co najmniej taką liczbę certyfikatów inwestycyjnych, której wyemitowanie przez Fundusz, pozwoli na zebranie do Funduszu w danym kwartale wpłat od inwestorów prywatnych i BGK, lub
- 2) nie wyrażenia przez prawidłowo zwoiane Zgromadzenie Inwestorów zgody na zmiany Statutu niezbędne do przeprowadzenia kolejnych emisji certyfikatów inwestycyjnych, z których każda będzie mogła obejmować co najmniej taką liczbę certyfikatów inwestycyjnych, której wyemitowanie przez Fundusz, pozwoli na zebranie do Funduszu w danym kwartale wpłat od inwestorów prywatnych i BGK.

Poręczenie zostało udzielone na okres do dnia 30 listopada 2029 roku. Kwota poręczenia obejmuje 150% łącznej kwoty kar i odszkodowań na rzecz BGK, do których zobowiązana jest IQ Pomerania zgodnie z Umową o współpracy oraz Umową z BGK, nie więcej jednak niż 600.000,00 (słownie: sześćset tysięcy) złotych.

Zgodnie z Umową poręczenia 2 IQ Partners S.A. poręczył wobec MM Prime TFI za wszelkie zobowiązania IQ Pomerania do pokrycia lub zwrotu MM Prime TFI wszelkich kar i odszkodowań, do których zapłaty zobowiązana jest IQ Pomerania na rzecz BGK w związku z niewywiązaniem się z obowiązku do końca budowy portfela Funduszu w terminie 48 miesięcy od dnia utworzenia Funduszu, z tym że kara umowna nie będzie należna w przypadku zainwestowania w MŚP w ww. terminie nie mniej niż 80% wpłaconych do Funduszu środków. Poręczenie zostało udzielone na okres do dnia 30 listopada 2029 roku. Kwota poręczenia obejmuje 150% łącznej kwoty kar i odszkodowań na rzecz BGK, do których zobowiązana jest IQ Pomerania zgodnie z Umową o współpracy oraz Umową z BGK, nie więcej jednak niż 600.000,00 (sześćset tysięcy) złotych.

Na podstawie Umowy poręczenia 3 IQ Partners S.A. poręczył wobec MM Prime TFI za wszelkie zobowiązania IQ Pomerania do pokrycia lub zwrotu MM Prime TFI wszelkich kosztów, w tym kar nałożonych przez organy administracji

państwowej, w tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz odszkodowań i kwot wynikających z roszczeń osób trzecich, w tym uczestników Funduszu, do których zapłaty zobowiązana jest IQ Pomerania, o ile odpowiedzialność jest następstwem, w całości lub części, działań lub zaniechań IQ Pomerania, za wyjątkiem kar i odszkodowań na rzecz BGK, których zapłata zabezpieczona jest odrębnymi umowami poręczenia. Poręczenie zostało udzielone na okres do dnia 31 grudnia 2035 roku. Kwota poręczenia obejmuje 150% łącznej kwoty kar i odszkodowań na rzecz organów administracji państwej, w tym Komisję Nadzoru Finansowego, oraz odszkodowań i kwot wynikających z roszczeń osób trzecich, w tym uczestników Funduszu, oraz kosztów powstałych w związku z nałożeniem ww. kar bądź zasadzeniem odszkodowań, za wyjątkiem kar i odszkodowań na rzecz BGK, do których zobowiązana jest IQ Pomerania zgodnie z Umową o współpracy, nie więcej jednak niż 1.300.000,00 (słownie: jeden milion trzysta tysięcy) złotych.

W celu zabezpieczenia zobowiązań IQ Partners S.A., wynikających z Umów Poręczenia, w tym w szczególności w zakresie zobowiązań do spłaty kwot poręczenia wraz z odsetkami oraz wszelkimi należnościami ubocznymi wynikającymi z Umów Poręczenia oraz wszelkimi kosztami i opłatami związanymi z postępowaniem sądowym lub egzekucyjnym dotyczącym egzekwowanych roszczeń, IQ Partners S.A. poddał się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego, składając trzy oświadczenia o poddaniu się egzekucji, odpowiednio do maksymalnej wysokości 600.000,00 (sześćset tysięcy) złotych, 1.300.000,00 (słownie: jeden milion trzysta tysięcy) złotych oraz 600.000,00 (sześćset tysięcy) złotych.

5.31 Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta

W 2017 roku nie były zawierane przez Emitenta umowy poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzielenia gwarancji o wskazanej wartości.

5.32 Informacje o niespłacaniu kredytu i pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

Na dzień 31 grudnia 2017 roku w Grupie nie miało miejsca takie zdarzenie.

5.33 Informacje o zatrudnieniu

Zatrudnienie w Grupie IQ Partners na 31.12.2017 r. wynosiło:

Spółka dominująca	1
Spółki zależne	9

Ponadto Spółka dominująca na stałe korzysta z usług podmiotów zewnętrznych na mocy zawartych umów o współpracę i na dzień 31.12.2017 r. współpracowała z 2 podmiotami.

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

Za okres 1.01.2017 -31.12.2017

Spółka dominująca	Wynagrodzenie naliczone	Wynagrodzenie wypłacone
Zarząd	360 tys. zł	330 tys. zł
Rada Nadzorcza	31 tys. zł	29 tys. zł
Spółki zależne		
Zarząd	63 tys. zł	59 tys. zł
Rada Nadzorcza	0 tys. zł	0 tys. zł

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku Spółka dominująca oraz spółki zależne nie wypłaciły żadnych nagród ani wynagrodzenia z zysku członkom Zarządu oraz członkom organów nadzorczych.

5.35 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 2017 r do 31 grudnia 2017 r nie zostały udzielone członkom Zarządu Emitenta oraz członkom organów nadzorczych Emitenta żadne pożyczki, gwarancje i poręczenia przez Emitenta oraz odrębnie przez jednostki, w których Emitent posiada udziały w jednostkach zależnych od Emitenta i z nim stowarzyszonych.

W okresie od 1 stycznia 2017 r do 31 grudnia 2017 r nie zostały udzielone żadne pożyczki, gwarancje i poręczenia przez Emitenta oraz odrębnie przez jednostki, w których Emitent posiada udziały w jednostkach zależnych od Emitenta i z nim stowarzyszonych małżonkom, krewnym lub powinowatym w linii prostej do drugiego stopnia członków Zarządu i organów nadzorczych Emitenta.

W okresie od 1 stycznia 2017 r do 31 grudnia 2017 r nie zostały udzielone żadne pożyczki, gwarancje i poręczenia przez Emitenta oraz odrębnie przez jednostki w których Emitent posiada udziały w jednostkach zależnych od Emitenta i z nim stowarzyszonych osobom związanym z tytułu opieki przysposobienia lub kurateli z członkami zarządu i organów nadzorczych Emitenta.

Członkowie Zarządu, członkowie Rady Nadzorczej Spółki oraz ich współmałżonkowie, krewni i powinowaci do drugiego stopnia, przysposobieni lub przysposabiający oraz inne osoby, z którymi są one powiązane osobiście w okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku nie posiadały niespełnionych pożyczek, kredytów ani gwarancji udzielonych przez IQ Partners S.A. oraz jednostki od niej zależne, współzależne i z nią stowarzyszone, jak również nie byli stronami innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz IQ Partners S.A., jednostek od niej zależnych, współzależnych i z nią stowarzyszonych, poza niżej wymienionymi:

- w dniu 23 sierpnia 2017 roku spółka zależna InQbe sp. z o.o. wyemitowała imienną obligację serii AŁ na rzecz Pana Wojciecha Przyłęckiego – Prezesa Zarządu InQbe sp. z o.o. i Wiceprezesa IQ Partners S.A. o wartości nominalnej 13 tys. zł oprocentowaną według zmiennej stawki WIBOR dla trzymiesięcznych depozytów bankowych w PLN powiększoną o 2 pkt procentowe w skali roku. Obligacja została wyemitowana w celu finansowania potrzeb inwestycyjnych spółki w 2017 roku.

- w dniu 6 listopada 2017 roku spółka zależna InQbe sp. z o.o. wyemitowała imienną obligację serii AM na rzecz Pana Wojciecha Przyłęckiego – Prezesa Zarządu InQbe sp. z o.o. i Wiceprezesa IQ Partners S.A. o wartości nominalnej 5 tys. zł oprocentowanej według zmiennej stawki WIBOR dla trzymiesięcznych depozytów bankowych w PLN powiększonej o 2 pkt procentowe w skali roku. Termin wykupu przypada na 6 listopada 2018 roku. Obligacja została wyemitowana w celu finansowania potrzeb inwestycyjnych spółki w 2017 roku.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku nie zostały ustanowione żadne zabezpieczenia na tych zobowiązaniach.

- Pan Maciej Hazubski – prezes Zarządu IQ Partners posiadał na 31 grudnia 2017 roku należność od spółki IQ Partners S.A. z tytułu nieroziączonej zaliczki w kwocie 6 tys. zł.

5.36 Transakcje kluczowego personelu kierowniczego Jednostki Dominującej oraz spółek Grupy Kapitałowej z podmiotami powiązanymi

Na dzień 31 grudnia 2017 roku kluczowy personel kierowniczy Jednostki Dominującej oraz spółek Grupy nie zawarł transakcji z podmiotami powiązanymi, które miałyby znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe. Wszystkie transakcje zostały opisane w Rozdziale „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”.

5.37 Skutek zmian w strukturze jednostki gospodarczej, łącznie z połączeniem jednostek gospodarczych, przejęciem lub sprzedażą jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, podziałem, restrukturyzacją i zaniechaniem działalności

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku w Grupie IQ Partners nie miały miejsca połączenia oraz przejęcia jednostek gospodarczych. Grupa nie zaniechała żadnej działalności oraz nie przeprowadzała restrukturyzacji.

W dniu 23 czerwca 2017 roku Zarząd IQ Partners S. A. podjął decyzję o zamiarze połączenia dwóch spółek zależnych tj. Ventures Hub sp. z o.o. oraz Inventiq sp. z o.o. Połączenie zostało dokonane w trybie art. 492 § 1 pkt 1 w zw. z art. 515 § 6 k.s.h., tj. poprzez przeniesienie całego majątku Inventiq sp. z o.o. na Ventures Hub sp. z o.o. (połączenie przez przejęcie) bez podwyższania kapitału zakładowego. W związku z powyższym IQ Partners S.A. podpisała w dniu 23 czerwca 2017 roku z Ventures Hub sp. z o.o. umowę sprzedaży udziałów Inventiq sp. z o.o. Zgodnie z umową IQ Partners S.A. zbyła na rzecz Ventures Hub sp. z o.o. wszystkie posiadane udziały w Inventiq sp. z o.o. tj. 50 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy udział. W dniu 5 stycznia 2018 roku nastąpiło zarejestrowanie w KRS połącznia spółki Inventiq sp. z o.o. ze spółką Ventures Hub sp. z o.o. Z dniem połączenia Ventures Hub sp. z o.o. wstąpił we wszystkie prawa i obowiązki Inventiq sp. z o.o.

W dniu 5 marca 2018 roku nastąpiło wykreślenie Inventiq sp. z o.o. z Rejestru Przedsiębiorców. Celem połączenia było uproszczenie i uporządkowanie struktury Grupy Kapitałowej IQ Partners.

Sprzedaż udziałów/akcji w 2017 roku (w tys. zł)

W 2017 roku Grupa Kapitałowa IQ Partners dokonała sprzedaży następujących udziałów/akcji z portfela inwestycyjnego.

Kwartal transakcji	Wyszczególnienie	Akcjonariusz/udziałowicz tej spółki (bezpośredni)	Przychody ze sprzedaży inwestycji finansowych (netto)	Zysk/(strata) ze sprzedaży inwestycji finansowych
	Spółki zależne:		0	0
	Spółki stowarzyszone:		733	-1 599
I	ThinkGroup S.A.	Inventiq sp. z o.o.	733	0
II	Bookline S.A.	Ventures Hub sp. z o.o.	0	0
IV	Exnui sp. z o.o.	Inqbe sp. z o.o.	0	-973
IV	Innovations Next sp. z o.o.	Inqbe sp. z o.o.	0	-626
	Portfel mniejszościowy:		492	1
I	Acrebit S.A.	IQ Venture Capital S.à r.l.	90	-4
II	Screen Network S.A.	IQ Venture Capital S.à r.l.	402	5
IV	TCMJ sp. z o.o.	Inqbe sp. z o.o.	0	0

Inwestycje w 2017 roku (w tys. zł)

Grupa Kapitałowa IQ Partners w 2017 roku dokonała inwestycji na łączną kwotę 17.505 tys. zł.

Kwartal transakcji	Wyszczególnienie	Akcjonariusz/udziałowicz tej spółki (bezpośredni)	Kwota inwestycji	Uwagi
	Spółki zależne:		17 505	
IV	- udział IQ Partners sp. z o.o.	IQ Partners S.A.	17 505	Uregulowane wkładem niepieniężnym (aport w postaci udziałów)
	Spółki stowarzyszone:		0	
	Portfel mniejszościowy:		0	

5.38 Informacje o znaczących wydarzeniach dotyczących lat ubiegłych

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

5.39 Informacje dotyczące istotnych zdarzeń po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia, które miałyby znaczący wpływ na sytuację majątkową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej IQ Partners.

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

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku Grupa Kapitałowa IQ Partners nie dokonywała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych ani innych aktywów za wyjątkiem niżej wymienionych, a także nie odwracała odpisów z tego tytułu.

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa IQ Partners dokonała odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości aktywów finansowych. Odpisem aktualizującym w kwocie 797.500,00 zł objęte zostały akcje spółki zależnej B2BPartner S.A.

Decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego w stosunku do posiadanych przez Emitenta akcji spółki zależnej B2BPartner S.A. Zarząd podjął na podstawie analizy sytuacji B2BPartner S.A. oraz w związku ze złożeniem przez wierzyciela B2BPartner S.A. tj. spółkę Point of View sp. z o.o. z siedzibą w Piasecznie wniosku o ogłoszenie upadłości, o czym Emitent informował w treści raportu bieżącego ESPI nr 8/2017 z dnia 18 maja 2017 roku.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dokonano również odpisu aktualizującego w łącznej kwocie 495.946,25 zł z tytułu udzielonej przez IQ Venture Capita s. a r.l. pożyczki spółce B2BPartner S.A. wraz z należnymi odsetkami.

Ponadto w związku z dokonaniem przez Zarząd rewizji portfela inwestycyjnego została rozpoznana konieczność utworzenia w spółkach zależnych IQ Venture Capital S.à.r.l., Ventures Hub sp.z o.o., Inqbe sp. z o.o. odpisów aktualizujących, którymi objęte zostały akcje i udziały posiadanych spółek. Łączna kwota dokonanych odpisów wyniosła 5.585.635,03. zł. Dodatkowo Zarząd IQ Partners podjął decyzję o utworzeniu w spółce zależnej IQ Venture Capita S.à.r.l. odpisu z tytułu należności od spółki Mobile Partner S.A. na kwotę 106.390,60 zł., od spółki Digital Broadcast sp. z o.o. na kwotę 74.088,52 tys. zł, oraz od spółki Transdata sp. z o.o. na kwotę 73.697,97 zł. Należności te wynikają z tytułu udzielonej pożyczki oraz objęcia obligacji wraz z należnymi odsetkami. Odpisy aktualizujące w 2017 roku obciążły skonsolidowany wynik finansowy w łącznej kwocie 7.133.258,37 zł i zostały odniesione do pozycji „Koszty finansowe”.

Decyzja Zarządu o utworzeniu w spółkach zależnych odpisów aktualizujących spowodowana była wnikliwą analizą portfela inwestycyjnego. Natomiast decyzja o dokonaniu umorzenia należności została podjęta przy zachowaniu ostrożności, po analizie terminów płatności należności, ocenie ryzyka ich spłaty oraz ocenie sytuacji finansowej spółek.

5.41 Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym transakcje na kapitałowych papierach wartościowych nie wystąpiły.

Wyemitowane obligacje przez spółki zależne w 2017 roku:

Spółka Ventures Hub sp. z o.o. wyemitowała następujące obligacje:

- W dniu 14 marca 2017 roku spółka zależna Ventures Hub sp. z o.o. wyemitowała imienną obligację serii Z na rzecz spółki Blu Medica sp. z o.o. oprocentowaną według zmiennej stawki WIBOR dla trzy miesięcznych depozytów bankowych w PLN powiększonej o 1 pkt procentowy w skali roku. Wartość nominalna obligacji wyniosła 100 tys. zł. Termin wykupu przypada na dzień 30 czerwca 2018 roku. Obligacja została wyemitowana w celu finansowania potrzeb inwestycyjnych spółki w 2017 roku.
- W dniu 14 lipca 2017 roku spółka zależna Ventures Hub sp. z o.o. wyemitowała imienną obligację serii AA na rzecz spółki Grupa Blue Medica sp. z o.o. oprocentowaną według zmiennej stawki WIBOR dla trzy miesięcznych depozytów bankowych w PLN powiększonej o 1 pkt procentowy w skali roku. Wartość nominalna obligacji wyniosła 100 tys. zł. Termin wykupu przypada na dzień 30 czerwca 2018 roku. Obligacja została wyemitowana w celu finansowania potrzeb inwestycyjnych spółki w 2017 roku.
- W dniu 11 sierpnia 2017 roku spółka zależna Ventures Hub sp. z o.o. wyemitowała imienną obligację serii AB na rzecz spółki Grupa Blue Medica sp. z o.o. oprocentowaną według zmiennej stawki WIBOR dla trzy miesięcznych depozytów bankowych w PLN powiększonej o 1 pkt procentowy w skali roku. Wartość nominalna obligacji wyniosła 150 tys. zł. Termin wykupu przypada na dzień 30 czerwca 2018 roku. Obligacja została wyemitowana w celu finansowania potrzeb inwestycyjnych spółki w 2017 roku.
- W dniu 21 września 2017 roku spółka zależna Ventures Hub sp. z o.o. wyemitowała imienną obligację serii AC na rzecz spółki Grupa Blue Medica sp. z o.o. oprocentowaną według zmiennej stawki WIBOR dla trzy miesięcznych depozytów bankowych w PLN powiększonej o 1 pkt procentowy w skali roku. Wartość nominalna obligacji wyniosła 90 tys. zł. Termin wykupu przypada na dzień 30 czerwca 2018. Obligacja została wyemitowana w celu finansowania potrzeb inwestycyjnych spółki w 2017 roku.
- W dniu 31 października 2017 roku spółka zależna Ventures Hub sp. z o.o. wyemitowała imienną obligację serii AD na rzecz spółki Grupa Blue Medica sp. z o.o. oprocentowaną według zmiennej stawki WIBOR dla trzy miesięcznych depozytów bankowych w PLN powiększonej o 1 pkt procentowy w skali roku. Wartość nominalna obligacji wyniosła 120 tys. zł. Termin wykupu przypada na dzień 30 czerwca 2018 roku. Obligacja została wyemitowana w celu finansowania potrzeb inwestycyjnych spółki w 2017 roku.
- W dniu 15 listopada 2017 roku spółka zależna Ventures Hub sp. z o.o. wyemitowała imienną obligację serii AE na rzecz spółki Medyczne Systemy IT sp. z o.o. oprocentowaną według zmiennej stawki WIBOR dla trzy miesięcznych depozytów bankowych w PLN powiększonej o 1 pkt procentowy w skali roku. Wartość nominalna obligacji wyniosła 150 tys. zł. Termin wykupu przypada na dzień 31 października 2018 roku. Obligacja została wyemitowana w celu finansowania potrzeb inwestycyjnych spółki w 2017 roku.
- W dniu 18 grudnia 2017 roku spółka zależna Ventures Hub sp. z o.o. wyemitowała imienną obligację serii AF na rzecz spółki Grupa Blue Medica sp. z o.o. oprocentowaną według zmiennej stawki WIBOR dla trzy miesięcznych depozytów bankowych w PLN powiększonej o 1 pkt procentowy w skali roku. Wartość nominalna obligacji wyniosła 110 tys. zł. Termin wykupu przypada na dzień 30 listopada 2018 roku. Obligacja została wyemitowana w celu finansowania potrzeb inwestycyjnych spółki w 2017 roku.

Spółka InQbe sp. z o.o. wyemitowała następującą obligację:

- W dniu 23 sierpnia 2017 roku spółka zależna InQbe sp. z o.o. wyemitowała imienną obligację serii AŁ na rzecz Pana Wojciecha Przyłęckiego – Prezesa Zarządu InQbe sp. z o.o. i Wiceprezesa IQ Partners S.A. o wartości nominalnej 13 tys. zł oprocentowanej według zmiennej stawki WIBOR dla trzymiesięcznych depozytów bankowych w PLN powiększonej o 2 pkt procentowe w skali roku. Termin wykupu przypada na 23 sierpnia 2018 roku. Obligacja została wyemitowana w celu finansowania potrzeb inwestycyjnych spółki w 2017 roku.
- W dniu 6 listopada 2017 roku spółka zależna InQbe sp. z o.o. wyemitowała imienną obligację serii AM na rzecz Pana Wojciecha Przyłęckiego – Prezesa Zarządu InQbe sp. z o.o. i Wiceprezesa IQ Partners S.A. o wartości nominalnej 5 tys. zł oprocentowanej według zmiennej stawki WIBOR dla trzymiesięcznych depozytów bankowych w PLN powiększonej o 2 pkt procentowe w skali roku. Termin wykupu przypada na 6 listopada 2018 roku. Obligacja została wyemitowana w celu finansowania potrzeb inwestycyjnych spółki w 2017 roku.

Objęte obligacje przez spółki zależne w 2017 roku:

IQ Pomerania sp. z o.o. objęła

- W dniu 2 listopada 2017 roku spółka zależna IQ Pomerania sp. z o.o. dokonała objęcia obligacji imiennej serii A wyemitowanej przez spółkę Shealth sp. z o.o. oprocentowanej według zmiennej stawki WIBOR dla trzymiesięcznych depozytów bankowych w PLN powiększonej o 2 pkt procentowe w skali roku. Wartość nominalna obligacji wyniosła 20 tys. zł. Termin wykupu przypada na 3 września 2018 roku. Obligacja została wyemitowana w celu finansowania potrzeb inwestycyjnych spółki w 2017 roku.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku spółki zależne od IQ Partners S.A. wykupiły następujące obligacje:

Spółka Ventures Hub sp. z o.o.

- W 2017 roku spłaciła częściowo wobec Inqbe sp. z o.o. obligację serii D w łącznej wysokości 240 tys. zł. Obligacja jest oprocentowana według zmiennej stawki WIBOR dla trzy miesięcznych depozytów bankowych w PLN powiększonej o 2 pkt procentowe w skali roku. Wartość nominalna obligacji wynosi 553 tys. zł.

W okresie od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku spółki zależne od IQ Partners S.A. otrzymały spłaty objętych obligacji.

Spółce Inqbe sp. z o.o.:

- W 2017 roku Ventures Hub sp. z o.o. spłaciła częściowo obligację serii D w łącznej wysokości 240 tys. zł. Obligacja jest oprocentowana według zmiennej stawki WIBOR dla trzy miesięcznych depozytów bankowych w PLN powiększonej o 2 pkt procentowe w skali roku. Wartość nominalna obligacji wynosi 553 tys. zł.
- W dniu 10 maja 2017 roku Haprin sp. z o.o. spłaciła częściowo obligację serii M w wysokości 2 tys. zł wraz z należnymi odsetkami. Obligacja jest oprocentowana według zmiennej stawki WIBOR dla jednorocznych depozytów bankowych w PLN powiększonej o 1 pkt procentowy w skali roku. Wartość nominalna obligacji wynosi 20 tys. zł.

Spółce Ventures Hub sp. z o.o.:

- W 2017 roku Fat Dog Games S.A. spłaciła w całości obligację serii I w łącznej wysokości 76 tys. zł wraz z należnymi odsetkami, które na dzień spłaty wyniosły 1 tys. zł. Obligacja jest oprocentowana w wysokości 3,51% w skali roku. Wartość nominalna obligacji wynosiła 86 tys. zł.
- W dniu 11 grudnia 2017 roku SeoPower sp. z o.o. spłaciła w całości obligację serii E,F,G w łącznej wysokości 65 tys. zł wraz z należnymi odsetkami, które na dzień spłaty wyniosły 4 tys. zł. Obligacje była oprocentowane według zmiennej stawki WIBOR dla jednorocznych depozytów bankowych w PLN powiększonej o 2 pkt procentowe w skali roku. Wartość nominalna obligacji serii E wynosiła 25 tys. zł, serii F 10 tys. zł, serii G 30 tys. zł.

5.42 Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym emitenta, z podaniem kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

Zaciągnięte umowy pożyczek przez IQ Partners S.A. w 2017 roku:

- W dniu 14 lutego 2017 roku spółka IQ Partners S.A. (pożyczkobiorca) zawarła umowę pożyczki ze spółką zależną Ventures Hub sp. z o.o. na kwotę 56 tys. zł. Pożyczka jest niezabezpieczona, termin spłaty został określony na dzień 14 lutego 2018 roku, oprocentowanie w stosunku WIBOR 3M+1pp rocznie.
- W dniu 15 marca 2017 roku spółka IQ Partners S.A. (pożyczkobiorca) zawarła umowę pożyczki ze spółką zależną Ventures Hub sp. z o.o. na kwotę 75 tys. zł. Pożyczka jest niezabezpieczona, termin spłaty został określony na dzień 15 marca 2018 roku, oprocentowanie w stosunku WIBOR 3M+1pp rocznie.
- W dniu 28 kwietnia 2017 roku spółka IQ Partners S.A. (pożyczkobiorca) zawarła umowę pożyczki ze spółką zależną Ventures Hub sp. z o.o. na kwotę 55 tys. zł. Pożyczka jest niezabezpieczona, termin spłaty został określony na dzień 28 kwietnia 2018 roku, oprocentowanie w stosunku WIBOR 3M+1pp rocznie.
- W dniu 25 maja 2017 roku spółka IQ Partners S.A. (pożyczkobiorca) zawarła umowę pożyczki ze spółką zależną Ventures Hub sp. z o.o. na kwotę 120.000,00 zł. Pożyczka jest niezabezpieczona, termin spłaty został określony na dzień 25 maja 2018 roku, oprocentowanie w stosunku WIBOR 3M+1pp rocznie.
- W dniu 8 czerwca 2017 roku spółka IQ Partners S.A. (pożyczkobiorca) zawarła umowę pożyczki ze spółką zależną Ventures Hub sp. z o.o. na kwotę 30.000,00 zł. Pożyczka jest niezabezpieczona, termin spłaty został określony na dzień 8 czerwca 2018 roku, oprocentowanie w stosunku WIBOR 3M+1pp rocznie.
- W dniu 14 lipca 2017 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 14 lipca 2018 roku, oprocentowanie w stosunku WIBOR 3M+1pp rocznie.
- W dniu 16 sierpnia 2017 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 16 sierpnia 2018 roku, oprocentowanie w stosunku WIBOR 3M+1pp rocznie.
- W dniu 22 września 2017 roku spółka IQ Partners S.A. (pożyczkobiorca) zawarła umowę pożyczki ze spółką zależną Ventures Hub sp. z o.o. na kwotę 70.000,00 zł. Pożyczka jest niezabezpieczona, termin spłaty został określony na dzień 22 września 2018 roku, oprocentowanie w stosunku WIBOR 3M+1pp rocznie.
- W dniu 26 października 2017 roku spółka IQ Partners S.A. (pożyczkobiorca) zawarła umowę pożyczki ze spółką zależną Ventures Hub sp. z o.o. na kwotę 80.000,00 zł. Pożyczka jest niezabezpieczona, termin spłaty został określony na dzień 26 października 2018 roku, oprocentowanie w stosunku WIBOR 3M+1pp rocznie.
- W dniu 17 listopada 2017 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 17 listopada 2018, oprocentowanie w stosunku WIBOR 3M+1pp rocznie.
- W dniu 18 grudnia 2017 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 18 grudnia 2018, oprocentowanie w stosunku WIBOR 3M+1pp rocznie.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku IQ Partners S.A. posiadała:

- zawarte umowy pożyczki ze spółką zależną IQ Venture Capital s.a.r.l. na łączną kwotę 1.250 tys. zł. Łącznie odsetki na 31 grudnia 2017 roku wyniosły 222 tys. zł,
- zawarte umowy pożyczki ze spółką zależną Ventures Hub na łączną kwotę 3.225 tys. zł. Łącznie odsetki na 31 grudnia 2017 roku wyniosły 173 tys. zł.

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 sprawozdawczym żadna ze spółek Grupy Kapitałowej IQ Partners nie uchwaliła, ani nie wypłaciła dywidendy.

5.44 Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostki zależne jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeśli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

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

5.45 Informacje w zakresie charakteru i zakresu, w jakim prawa ochronne udziałów niekontrolujących mogą znacząco ograniczać jednostce możliwość dostępu do aktywów lub ich używania oraz rozliczania zobowiązań Grupy

Nie występują znaczące ograniczenia możliwości dostępu do aktywów lub ich używania oraz rozliczania zobowiązań Grupy jak również brak praw ochronnych udziałów niekontrolujących które mogą znacząco ograniczać możliwość dostępu do nich.

5.46 Transakcje z jednostkami powiązanymi

Transakcje jednostki dominującej z podmiotami powiązanymi

	Za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017		
	Przychody ze sprzedaży produktów	Przychody z tytułu odsetek od obligacji i pożyczek	Przychody z innych transakcji
Jednostkom zależnym	83	-	-
Jednostkom stowarzyszonym	8	-	-
Razem przychody	91	-	-

	Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016		
	Przychody ze sprzedaży produktów	Przychody z tytułu odsetek od obligacji i pożyczek	Przychody z innych transakcji
Jednostkom zależnym	73	-	-
Jednostkom stowarzyszonym	4	-	-
Razem przychody	77	-	-

	Za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017		
	Zakup usług	Koszty z tytułu odsetek od obligacji i pożyczek	Zakup środków trwałych
Od jednostek zależnych	-	136	-
Od jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Od pozostałych jednostek powiązanych - Forum Rachunkowości sp. z o.o.	-	-	-
Piotr Bolmiński	128	-	-
Razem zakup	128	136	-

Od jednostek zależnych
Od jednostek stowarzyszonych
Od pozostałych jednostek powiązanych - Forum Rachunkowości sp. z o.o.
Piotr Bolmiński
Razem zakup

	Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	
	Koszty z tytułu odsetek od obligacji i pożyczek	Zakup środków trwałych
-	114	-
-	-	-
128	-	-
128	114	-

Wpływ do jednostki dominującej z tytułu:

- 1) pożyczki:
 - *IQ Venture Capital s.a r.l.*
 - *Ventures Hub sp. z o.o.*
 2) emisji obligacji krótkoterminowych:
 - *Ventures Hub sp. z o.o.*

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
	806	818
806	818	
-	-	-
806	818	
-	-	-
-	-	-
10	-	-
-	-	-
10	-	-
10	10	

Wypływ do jednostek powiązanych z tytułu:

- 1) pożyczki:
 2) objęcia obligacji:
 3) spłaty obligacji:
 - *IQ Venture Capital s.a r.l.*

	Stan na dzień	
	31.12.2017	31.12.2016
-	-	-
-	-	-
-	-	-
13	26	
13	26	
5 374	4 443	
5 374	4 443	
4 870	3 954	
1 472	1 437	
3 398	2 517	
504	489	
504	489	
-	-	-
-	-	-
3	12	
3	12	
2	2	
-	7	
1	3	
-	-	-
-	-	-

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług

- 1) jednostki zależne:
 2) jednostki stowarzyszone:
 3) pozostałe jednostki powiązane:
 - Forum Rachunkowości sp. z o.o. Piotr Bolmiński

Krótkoterminowe zobowiązania finansowe

- 1) jednostki zależne:
 pożyczki:
 - *IQ Venture Capital s.a r.l.*
 - *Ventures Hub sp. z o.o.*
 obligacje krótkoterminowe:
 - *Ventures Hub sp. z o.o.*

Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług

- 1) jednostki zależne:
 - *Inqbe sp. z o.o.*
 - *Ventures Hub sp. z o.o.*
 - *IQ Pomerania sp. z o.o.*
 2) jednostki stowarzyszone:
 3) pozostałe jednostki powiązane:

Na dzień 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku nie zostały ustanowione żadne zabezpieczenia na tych zobowiązańach.

5.47 Informacje pozostałe

Spółka dominująca nie zmieniła formy prawnej własności.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zostało skorygowane wskaźnikiem inflacji, gdyż skumulowana średniorocznna stopa inflacji z okresu trzech lat nie osiągnęła 100%.

5.48 Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Wynagrodzenie należne biegłego rewidenta w 2017 roku wyniosło:

- za przeprowadzenie badania jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 rok 19.000 zł netto
- za przeprowadzenie przeglądu jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2017 roku 11.000 zł netto.

Wynagrodzenie należne biegłego rewidenta w 2016 roku wyniosło:

- za przeprowadzenie badania jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok 19.000 zł netto
- za przeprowadzenie przeglądu jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2016 roku 11.000 zł netto.

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

Zarząd IQ Partners S.A. nie publikował zarówno skonsolidowanych jak i jednostkowych prognoz wyników na rok 2017.

5.50 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie

a) Postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem:

- Przedmiotu postępowania,
- Wartości przedmiotu sporu,
- Daty wszczęcia postępowania,
- Stron wszczęcia postępowania oraz stanowiska emitenta.

b) Dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności – ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczęcia postępowania;

W roku 2017 jak również na dzień publikacji niniejszego raportu rocznego 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.

5.51 Informacje, które zdaniem Emittenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emittenta

W prezentowanym okresie nie wystąpiły okoliczności mogące w sposób istotny wpływać na pogorszenie sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Emittenta. Obecny poziom zobowiązań, zarówno jednostkowych jak i skonsolidowanych zbliżony jest do zakładanego i nie stanowi zagrożenia, co do możliwości wywiązywania się Grupy Kapitałowej z zaciągniętych zobowiązań w przyszłości. Spłaty zobowiązań nastąpią w ustalonych umowami terminach.

W opinii Zarządu, w niniejszym raporcie, zostały przekazane wszystkie istotne informacje niezbędne do oceny sytuacji majątkowej oraz oceny możliwości realizacji zobowiązań Grupy Kapitałowej IQ Partners.

W 2017 roku Grupa poniosła stratę netto w wysokości 17.836 tys. zł w porównaniu do poniesionej straty w wysokości 3.747 tys. zł w roku ubiegłym. Wartość aktywów netto spadła z 25.604 tys. zł na koniec 2016 roku do 7.738 tys. zł na koniec 2017 roku.

W 2017 roku nasze działania skupiliśmy na wychodzeniu z inwestycji zrealizowanych w latach poprzednich oraz na wparciu spółek portfelowych w zakresie pozyskiwania kolejnych rund finansowania. Aktywnie wspieraliśmy również projekt Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych JEREMIE Seed Capital Województwa Zachodniopomorskiego w zakresie pozyskiwania inwestorów prywatnych oraz na poszukiwaniu projektów spełniających kryteria inwestycyjne Funduszu. Na dzień dzisiejszy Fundusz zrealizował już 20 inwestycji, inwestując w nie ponad 22 mln zł.

W 2018 roku sukcesywnie planujemy odchodzić od modelu podmiotu inwestującego na wczesnym etapie rozwoju skupiając się na rozwijaniu projektów wewnętrz grupy, które generować będą pozytywne przepływy gotówkowe do IQ Partners S.A. Koncentrując się na obszarze technologii FinTech i Blockchain ewentualne inwestycje traktowane będą jako inwestycje budujące wartość IQ Partners S.A. a nie jako potencjalne cele do osiągnięcia ponadprzeciętnych stóp zwrotu przy wychodzeniu z nich.

W ramach realizacji powyższego planowane jest podwyższenie kapitału zakładowego Spółki. IQ Partners S.A. zamierza, wykorzystując emisję warrantów subskrypcyjnych serii A, nabyć spółkę (będzie to spółka w 100% zależna od IQ Partners S.A.) będącą operatorem giełdy kryptowalut prowadzonej pod adresem Bitmarket.pl („Bitmarket”). Wydanie warrantów subskrypcyjnych uzależnione będzie od wyniku finansowego (zysku brutto) Bitmarket, zrealizowanego w terminie 12 miesięcy od dnia nabycia Bitmarket przez IQ Partners S.A. W przypadku osiągnięcia przez Bitmarket zysku brutto na poziomie przekraczającym lub równym 15.000.000 zł (słownie: piętnaście milionów złotych), udziałowcy Bitmarket otrzymają 7.500.000 (słownie: siedem milionów pięćset tysięcy) warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do objęcia 7.500.000 (słownie: siedem milionów pięćset tysięcy) akcji serii D o wartości nominalnej 1 zł. Jeżeli zysk brutto będzie niższy aniżeli 15.000.000 zł (słownie: piętnaście milionów złotych) wydanych zostanie proporcjonalnie mniejsza ilość warrantów subskrypcyjnych. W opinii Zarządu IQ Partners S.A. taki sposób przeprowadzenia transakcji z wykorzystaniem emisji warrantów subskrypcyjnych serii A jest korzystny dla IQ Partners S.A. i jej Akcjonariuszy. Minimalizuje to wszelkie ryzyka finansowe dla IQ Partners S.A. Pozostałe warranty subskrypcyjne serii A zostaną wykorzystane w przyszłości do kolejnych akwizycji oraz motywowania zespołu zarządzającego IQ Partners S.A.

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.

5.52 Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnych 12 miesięcy

Do zewnętrznych czynników, które mogą być istotne dla rozwoju IQ Partners S.A. 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 pochodząymi 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 S.A. należy zaliczyć:

- kompetencje zespołu menedżerskiego, 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.

5.53 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 znaczących pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu rocznego

Według stanu wiedzy Zarządu IQ Partners S.A. na dzień przekazania niniejszego raportu tj. 10 kwietnia 2018 roku wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów przedstawia się następująco:

Imię i nazwisko/Firma	Stan na dzień przekazania poprzedniego raportu rocznego (10.04.2017 r.)			Stan na dzień przekazania najnowszego raportu rocznego (10.04.2018 r.)		
	liczba akcji/ glosów	udział procentowy w kapitale zakładowym / ogólnej liczbie glosów na WZ	Zmiana w liczbie akcji	liczba akcji / glosów	udział procentowy w kapitale zakładowym / ogólnej liczbie glosów 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	0	0%	
Dien sp. z o.o.	0	0%	5.000.000	5.000.000	22,37%	
Wojciech Przyłęcki (Wiceprezes Zarządu)*	4.805.197	21,5%	0	4.805.197	21,5%	
ATLANTIS Spółka Akcyjna	4.427.000	19,80%	-4.427.000	0	0%	
GLOBAL1 sp. z o.o. SKA	0	0%	4.427.000	4.427.000	19,80%	
Pozostali	8.120.803	36,33%	0	8.120.803	36,33%	
Razem	22.353.000	100%	0	22.353.000	100%	

* W tabeli wskazano stan posiadania bezpośrednio i pośrednio łącznie. Wojciech Przyłęcki na dzień 10.04.2018 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.

W dniu 3 stycznia 2017 roku Spółka otrzymała od Pana Mariusza Patrowicza zawiadomienie, iż wobec faktu utraty w dniu 30.12.2016 r. statusu podmiotu dominującego w rozumieniu art. 4 pkt 14 ustawy o ofercie publicznej [...] wobec spółki DAMF INVEST S.A. z siedzibą w Płocku pośrednio zbył w dniu 30.12.2016 roku wszystkie posiadane akcje IQ Partners S.A. to jest: 4.478.097 akcji IQ Partners S.A. w Warszawie, która to ilość stanowiła łącznie 20,03% udziału w kapitale zakładowym IQ Partners S.A. i uprawniała pośrednio do oddania 4.478.097 głosów, stanowiących 20,03% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki IQ Partners S.A.

W dniu 16 stycznia 2017 roku Spółka otrzymała od Patro Invest sp. z o.o. z siedzibą w Płocku zawiadomienie o pośrednim przekroczeniu poprzez podmiot zależny tj. Atlantis S.A. progu 15% ogólnej liczby głosów w Spółce. Zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem Patro Invest poinformował, iż w dniu 12.01.2017 roku w wyniku przyjęcia aportu na pokrycie nowoutworzonych udziałów w kapitale zakładowym Patro Invest sp. z o.o. pośrednio nabyła przez podmiot zależny 4.427.000 akcji Spółki co stanowi 19,80% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnienia do oddania 4.427.000 głosów stanowiących 19,80% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniu 22 grudnia 2017 roku Spółka otrzymała od Altraves Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr) zawiadomienie o zbyciu w dniu 20 grudnia 2017 roku wszystkie posiadane akcje IQ Partners S.A. to jest: 5.000.000 akcji stanowiących 22,37% kapitału zakładowego Spółki oraz stanowiących 22,37% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki – w transakcji sprzedaży poza rynkiem regulowanym na podstawie umowy zawartej w dniu 20 grudnia 2017 roku.

W dniu 22 grudnia 2017 roku Spółka otrzymała od Dien sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zawiadomienie o nabyciu w dniu 20 grudnia 2017 roku 5.000.000 akcji stanowiących 22,37% kapitału zakładowego Spółki oraz stanowiących 22,37% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki – w transakcji sprzedaży poza rynkiem regulowanym na podstawie umowy zawartej w dniu 20 grudnia 2017 roku.

W dniu 19 lutego 2018 roku Spółka otrzymała od Atlantis S.A. z siedzibą w Płocku o zawiadomienie o zbyciu w dniu 19 lutego 2018 roku w ramach transakcji pakietowej na rynku regulowanym GPW S.A. w Warszawie wszystkich posiadanych akcji IQ Partners S.A. to jest: 4.427.000 akcji Spółki, która to ilość stanowi 19,80 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnienia do oddania 4.427.000 głosów stanowiących 19,80 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniu 20 lutego 2018 roku, Spółka otrzymała od GLOBAL1 sp. z o.o. Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Warszawie zawiadomienie o nabyciu w dniu 19 lutego 2018 roku 4.427.000 akcji stanowiących 19,8% kapitału zakładowego Spółki oraz stanowiących 19,8% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki – w ramach transakcji pakietowej na rynku regulowanym GPW S.A. w Warszawie.

W dniu 23 lutego 2018 roku, Spółka otrzymała od Patro Invest sp. z o.o. z siedzibą w Płocku, DAMF INVEST S.A. z siedzibą w Płocku oraz Pana Damiana Patrowicza zawiadomienia o pośrednim zmniejszeniu zaangażowania w ogólnej liczbie głosów w IQ Partners S.A. W dniu 19 lutego 2018 roku w ramach transakcji pakietowej na Rynku Regulowanym GPW S.A. w Warszawie podmiot zależny Atlantis S.A. dokonał pośredniego zbycia 4.427.000 sztuk akcji Spółki, co stanowiło 19,80% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do oddania 4.427.000 głosów, stanowiących 19,80% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

5.54 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. 10 kwietnia 2018 roku 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 10.04.2017	Zmiana w liczbie akcji	Liczba akcji/głosów na dzień przekazania niniejszego raportu rocznego (10.04.2018)
Rafał Rachalewski	Przewodniczący RN	0	0	0
Piotr Bolmiński	Członek RN	14.000	0	14.000
Jakub Kur	Członek RN	0	0	0
Janusz Diemko	Członek RN	0	0	0
Anna Jarmińska	Członek RN	0	0	0
Marcin Marcinkiewicz	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	-5.000.000	0
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 rocznego osoby te nie nabywały i zbywały uprawnień do akcji IQ Partners S.A.

6 Zatwierdzenie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Jednostki Dominującej dnia 10 kwietnia 2018 roku.

Akcjonariusze IQ Partners S.A. ani żadne inne osoby nie są uprawnione do wprowadzania zmian w niniejszym sprawozdaniu finansowym po jego publikacji.

Podpis wszystkich Członków Zarządu

10.04.2018r. Maciej Hazubski Prezes Zarządu

.....
data imię i nazwisko stanowisko/funkcja podpis

10.04.2018r. Wojciech Przyłęcki Wiceprezes Zarządu

.....
data imię i nazwisko stanowisko/funkcja podpis

Podpis osób, sporządzających sprawozdanie finansowe

10.04.2018r Dorota Kawka Forum Rachunkowości sp. z o.o.

.....
data imię i nazwisko stanowisko/funkcja podpis

10.04.2018r. Grzegorz Klimaszewski Forum Rachunkowości sp. z o.o.

.....
data imię i nazwisko stanowisko/funkcja podpis

IQPartners

**Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej IQ Partners
za rok obrotowy 2017**

SPIS TREŚCI

Wprowadzenie	4
1 Organizacja Grupy Kapitałowej IQ Partners.....	6
1.1 Podstawowe informacje nt. Grupy Kapitałowej IQ Partners	6
1.1.1 Podstawowe informacje nt. Jednostki Dominującej	6
1.1.2 Podstawowe informacje nt. spółek zależnych.....	6
1.2 Struktura Grupy Kapitałowej IQ Partners	7
1.3 Jednostki podlegające konsolidacji	10
1.4 Powiązania organizacyjne i kapitałowe.....	10
1.5 Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej IQ Partners	20
1.6 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania IQ Partners oraz Grupą Kapitałową .	20
1.7 Informacje o zatrudnieniu	21
2 Opis działalności Grupy Kapitałowej IQ Partners.....	21
2.1 Podstawowe informacje nt. prowadzonej działalności	21
2.2 Znaczące zdarzenia w 2017 roku	22
2.2.1 Kalendarium.....	22
2.2.2 Znaczące zdarzenia w odniesieniu do Jednostki Dominującej	23
2.2.3 Znaczące zdarzenia w odniesieniu do spółek portfelowych.....	24
2.3 Znaczące zdarzenia po zakończeniu 2017 roku.....	28
2.3.1 Znaczące zdarzenia w odniesieniu do Jednostki Dominującej	28
2.3.2 Znaczące zdarzenia w odniesieniu do spółek portfelowych.....	28
2.4 Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze oraz ich ocena	29
2.5 Umowy zawarte przez spółki z Grupy Kapitałowej IQ Partners	29
2.5.1 Zawarte umowy znaczące.....	29
2.5.2 Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe	29
2.5.3 Zaciągnięte i wypowiedziane umowy dotyczące kredytów i pożyczek oraz wyemitowane obligacje	29
2.5.4 Udzielone pożyczki, poręczenia i objęte obligacje oraz otrzymane poręczenia i gwarancje.....	32
2.5.5 Umowy w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	33
2.6 Informacja o ryzyku i zagrożeniach.....	33
2.6.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Kapitałowej IQ Partners.....	33
2.6.2 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem.....	36
3 Opis sytuacji finansowo – majątkowej Grupy Kapitałowej IQ Partners	38
3.1 Wybrane skonsolidowane dane finansowe.....	38
3.2 Omówienie wielkości ekonomiczno-finansowych.....	38
3.2.1 Komentarz do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej.....	38
3.2.2 Komentarz do skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów	39
3.2.3 Komentarz do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	40
3.2.4 Wybrane wskaźniki	40
3.3 Istotne pozycje pozabilansowe.....	40
3.4 Główne inwestycje krajowe i zagraniczne	42
3.5 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	42
3.6 Instrumenty finansowe.....	42

3.6.1 Wykorzystywane instrumenty finansowe oraz ryzyko z nimi związane	42
3.6.2 Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym	42
3.7 Ocena zarządzania zasobami finansowymi	46
3.8 Emisja papierów wartościowych i sposób wykorzystania wpływów z emisji.....	46
3.9 Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a wcześniej publikowanymi prognozami wyników.....	46
3.10 Polityka wypłaty dywidendy	47
4 Opis sytuacji Grupy Kapitałowej IQ Partners.....	47
4.1 Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej IQ Partners	47
4.2 Kierunki i perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej IQ Partners.....	47
4.3 Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju Grupy Kapitałowej IQ Partners.....	48
5 Informacje o akcjach i akcjonariacie	48
5.1 Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej.....	48
5.2 Informacje o akcjonariacie Jednostki Dominującej.....	49
5.3 Nabycie akcji własnych	49
6 Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	49
6.1 Zasady oraz zakres stosowania ładu korporacyjnego	49
6.1.1 Stosowany zbiór zasad ładu korporacyjnego.....	49
6.1.2 Zasady ładu korporacyjnego, od których stosowania Spółka odstąpiła w 2017 roku ..	50
6.2 Informacje o akcjonariacie	53
6.2.1 Struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej	53
6.2.2 Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne.....	54
6.2.3 Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu	54
6.2.4 Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych	54
6.3 Władze i organy Jednostki Dominującej	55
6.3.1 Zarząd	55
6.3.2 Rada Nadzorcza	57
6.3.3 Walne Zgromadzenie	60
6.3.4 Powołane Komitety	62
6.4 Zasady zmiany statutu Jednostki Dominującej	62
6.5 Główne cechy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.....	62
7 Pozostałe informacje	63
7.1 Postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe	63
7.2 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.....	63
7.3 Program akcji pracowniczych.....	64
7.4 Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	64
7.5 Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego	64

Wprowadzenie

Niniejsze sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej IQ Partners za rok obrotowy 2017 zostało sporządzone zgodnie z § 92 ust. 1 pkt 4 oraz § 92 ust. 3 w związku 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 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSR zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę tocący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych 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”).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją 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). Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymagało dokonania pewnych znaczących oszacowań i ocen dokonanych przez Zarząd Jednostki Dominującej.

Prezentacja zdarzeń gospodarczych w sprawozdaniach finansowych dokonywana jest z uwzględnieniem zasady istotności. Polega ona na niezbędnym, (choć nie wyłącznym) ujawnianiu tych informacji, których pominięcie lub zniekształcenie może wpływać na decyzje gospodarcze podejmowane przez użytkowników na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zmiana zasad (polityki) rachunkowości

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie dokonano w Grupie Kapitałowej IQ Partners zmian przyjętych zasad rachunkowości i sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego.

Status IQ Partners S.A. jako „jednostki inwestycyjnej”

Zarząd Emitenta dokonał kompleksowej analizy działalności IQ Partners S.A. oraz jej Grupy Kapitałowej i w jego ocenie na podstawie paragrafu 27 MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe”, IQ Partners S.A. spełnia definicję jednostki kwalifikującej się jako „jednostka inwestycyjna”. Powyższych ustaleń jednostka dokonała na podstawie subiektywnych ocen i założeń.

Poniżej zostały zaprezentowane subiektywne założenia charakteryzujące Emitenta jako „jednostkę inwestycyjną”:

- Emitent prowadzi wiele inwestycji w celu dywersyfikacji ryzyka i maksymalizacji dochodów,
- Emitent współpracuje z więcej niż jednym inwestorem,
- Emitent współpracuje z wieloma inwestorami, którzy nie są podmiotami powiązanymi z Emitentem lub innymi członkami Grupy Kapitałowej IQ Partners, ani z zarządcą inwestycji,
- udziały własnościowe w IQ Partners S.A. mają formę instrumentów kapitałowych, którym przypisuje się proporcjonalne części aktywów netto Emitenta,
- Emitent nie planuje utrzymywać portfela inwestycji bezterminowo, tj.: posiada „strategię wyjścia” z inwestycji. W przypadku inwestycji w instrumenty kapitałowe realizowane „strategie wyjścia” polegać będą m.in. na sprzedaży poprzez rynek regulowany (dla instrumentów notowanych), plasowaniu posiadanych pakietów akcji bądź udziałów wśród inwestorów finansowych bądź branżowych. IQ Partners S.A. nie wyklucza również dokonywania likwidacji majątku i/lub sprzedaży aktywów spółek jako metody wyjścia z inwestycji. Dłużne papiery wartościowe utrzymywane są do terminu wymagalności, w przypadku braku terminowego ich wykupu Spółka podejmuje przewidziane prawem działania w celu dochodzenia należności,
- Emitent dokonuje wyceny i oceny wyników działalności w odniesieniu do zasadniczo wszystkich swoich inwestycji według wartości godziwej odnosząc jej skutki na wynik finansowy.

Biorąc pod uwagę powyższe Emitent może być zaklasyfikowany jako „jednostka inwestycyjna”.

Porównywalność danych finansowych za poprzedni i bieżący rok obrotowy

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

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

Kontynuacja działalności

Przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego założono zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Grupy Kapitałowej IQ Partners, iż Grupa będzie kontynuowała swoją działalność w ciągu co najmniej 12 miesięcy od daty sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. Jednakże uwarunkowania takie jak: znaczny spadek kapitałów własnych Grupy związany z wygenerowaną stratą w roku 2017 oraz w trzech poprzednich latach obrotowych jak również ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej i finansowej mogą wskazywać, iż zdolności Spółki do kontynuacji działalności jest zagrożona. W związku z powyższym Zarząd podjął działania mające na celu osiągnięcie dodatnich przepływów pieniężnych oraz wygenerowania zysku w kolejnych latach, szczegółowo opisanych w nocy 5.4.1 oraz 5.5.1 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W dniu 9 kwietnia 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie IQ Partners udzieliło akceptacji planowanych przez Zarząd działań poprzez podjęcie uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki Dominującej poprzez emisję warrantów subskrypcyjnych serii A. Warranty subskrypcyjne serii A mają stanowić część ceny zapłaty za 100% udziałów w spółce będącej operatorem giełdy kryptowalut prowadzonej pod adresem Bitmarket.pl („Bitmarket”). Nabyta spółka ma generować przepływy pieniężne na rzecz IQ Partners S.A. w formie wypłaty zaliczek na dywidendę z wypracowanego w trakcie roku obrotowego zysku. Zarząd Emitenta szacuje zyski platformy „Bitmarket” na poziomie 1,5 mln PLN miesięcznie. Wydanie warrantów subskrypcyjnych uzależnione będzie od wyniku finansowego (zysku brutto) Bitmarket, zrealizowanego w terminie 12 miesięcy od dnia nabycia Bitmarket przez IQ Partners S.A. W przypadku osiągnięcia przez Bitmarket zysku brutto na poziomie przekraczającym lub równym 15.000.000 zł (słownie: piętnaście milionów złotych), udziałowcy Bitmarket otrzymają 7.500.000 (słownie: siedem milionów pięćset tysięcy) warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do objęcia 7.500.000 (słownie: siedem milionów pięćset tysięcy) akcji serii D o wartości nominalnej 1 zł. Jeżeli zysk brutto będzie niższy aniżeli 15.000.000 zł (słownie: piętnaście milionów złotych) wydanych zostanie proporcjonalnie mniejsza ilość warrantów subskrypcyjnych. W opinii Zarządu IQ Partners S.A. taki sposób przeprowadzenia transakcji z wykorzystaniem emisji warrantów subskrypcyjnych serii A jest korzystny dla IQ Partners S.A. i jej Akcjonariuszy. Minimalizuje to wszelkie ryzyka finansowe dla IQ Partners S.A.

Grupa Kapitałowa IQ Partners posiada płynne aktywa finansowe notowane na alternatywnym rynku, które charakteryzują się wysokim stopniem płynności, w związku z tym Zarząd Emitenta będzie w stanie na bieżącą pozyskiwać środki pieniężne na działalność operacyjną Grupy Kapitałowej dokonując zbycia posiadanych akcji spółek: Fat Dog Games S.A. (wyceniane na dzień publikacji niniejszego raportu na poziomie 2,6 mln zł), Langloo.com S.A. (wyceniane na dzień publikacji niniejszego raportu na poziomie 800 tys. zł), Mobile Partner S.A. (wyceniane na dzień publikacji niniejszego raportu na poziomie 300 tys. zł). Dodatkowo w dniu 31 marca IQ Partners zbyła pośrednio poprzez spółkę zależną IQ Venture Capital Sarl akcje spółki Mobile Partner S.A. za kwotę 1.200.000 zł.

W opinii Zarządu Jednostki Dominującej na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawione wyżej przesłanki i okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez istotne jednostki Grupy Kapitałowej IQ Partners w dającej się przewidzieć przyszłości nie wpłyną na zdolność Grupy Kapitałowej IQ Partners do kontynuowania działalności na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Wyjątek stanowi istotna spółka zależna B2BPartner S.A., wobec której Zarząd Jednostki Dominującej stwierdził, że występują istotne przesłanki wskazujące na możliwość zagrożenia kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. W związku z tym, na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa IQ Partners dokonała odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości aktywów finansowych. Odpisem aktualizującym w kwocie 797.500,00 zł objęte zostały akcje spółki zależnej B2Bpartner S.A. Decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego w stosunku do posiadanych przez Emitenta akcji spółki zależnej B2Bpartner S.A. Zarząd podjął na podstawie analizy sytuacji B2Bpartner S.A. oraz w związku ze złożeniem przez wierzyciela B2Bpartner S.A. tj. spółkę Point of View sp. z o.o. z siedzibą w Piasecznie wniosku o ogłoszenie upadłości, o czym Emitent informował w treści raportu bieżącego ESPI nr 8/2017 z dnia 18 maja 2017 roku.

Ponadto w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dokonano odpisu aktualizującego w łącznej kwocie 495.946,25 PLN z tytułu udzielonej przez IQ Venture Capita s. a r.l. pożyczki spółce B2Bpartner S.A. wraz z należnymi odsetkami.

1 Organizacja Grupy Kapitałowej IQ Partners

1.1 Podstawowe informacje nt. Grupy Kapitałowej IQ Partners

1.1.1 Podstawowe informacje nt. Jednostki Dominującej

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 ip. 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, Itp. Jerozolimskie 65/79, 00-697 Warszawa.

IQ Partners 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). Do dnia przekazania niniejszego sprawozdania w ramach prowadzonej działalności Grupy Kapitałowej IQ Partners (Grupa Kapitałowa) zrealizowała ponad 100 projektów inwestycyjnych oraz przeprowadziła częściowe oraz całkowite wyjście z inwestycji.

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

1.1.2 Podstawowe informacje nt. spółek zależnych

W skład Grupy Kapitałowej Emitenta wchodzą trzy kluczowe dla realizacji strategii działalności Emitenta spółki o charakterze wehikułów inwestycyjnych tj. InQbe sp. z o.o., Ventures Hub sp. z o.o. oraz IQ Venture Capital s.à r.l., które dysponują zdwywersyfikowanymi 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 dwie z ww. spółek zależnych tj. InQbe sp. z o.o. oraz Ventures Hub sp. z o.o. Zadaniem IQ Venture Capital s.à r.l. jest optymalne reinwestowanie środków pochodzących z inwestycji. Dodatkowo w skład Grupy Kapitałowej wchodzi spółka IQ Pomerania sp. z o.o., która zajmuje się zarządzaniem zamkniętym funduszem inwestycyjnym aktywów niepublicznych. IQ Pomerania sp. z o.o. w ocenie Zarządu jest istotną spółką zależną.

W Grupie Kapitałowej Emitenta, poza spółkami wymienionymi powyżej, Zarząd wyróżnia również spółkę B2B Partners S.A. jako istotną spółkę pośrednio zależną od Emitenta. Zarząd Emitenta jako kryterium „istotności” danej spółki przyjął miejsce danej spółki w Grupie Kapitałowej 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.

IQ Partners sp. z o.o.

IQ Partners sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska) to zarządzający portfelem inwestycji kapitałowych podmiot inwestycyjny prowadzący działalność venture-capital. Przedmiotem operacyjnej działalności spółki jest inwestowanie w innowacyjne przedsięwzięcia technologiczne na wczesnym etapie rozwoju (seed, start-up, early growth). Kapitał zakładowy

IQ Partners sp. z o.o. wynosi 150.000 zł i dzieli się na 300 udziałów o wartości nominalnej 500 zł 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, Internetu i mobile. 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 à responsabilité limitée (s.à r.l.) z siedzibą w Luksemburgu to spółka służąca efektywnemu reinwestowaniu środków finansowych pochodzących z inwestycji Grupy Kapitałowej IQ Partners. 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 (Polska) 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.

IQ Pomerania sp. z o.o.

IQ Pomerania sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska) zajmuje się zarządzaniem zamkniętymi funduszami inwestycyjnymi aktywów niepublicznych. Kapitał zakładowy IQ Pomerania sp. z o.o. wynosi 5.000 zł i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. IQ Partners S.A. jest właścicielem 75% kapitału zakładowego tej spółki, co uprawnia do wykonywania 75% 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 31.12.2016 roku posiadała 48,05% kapitału zakładowego B2Bpartner S.A., co uprawniało do wykonywania 48,05% głosów na walnym zgromadzeniu B2Bpartner S.A.

1.2 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 siedmiu podmiotów zależnych bezpośrednio lub pośrednio.

Spółką bezpośrednią zależną od IQ Partners S.A. jest:

- IQ Partners 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. jest:

- 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,
- Inventiq sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska), która w ocenie Zarządu Spółki jest istotna dla grupy kapitałowej Emitenta,
- IQ Pomerania sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska), która w ocenie Zarządu Spółki jest istotna dla grupy kapitałowej Emitenta.
- 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.

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 MSSF 10.

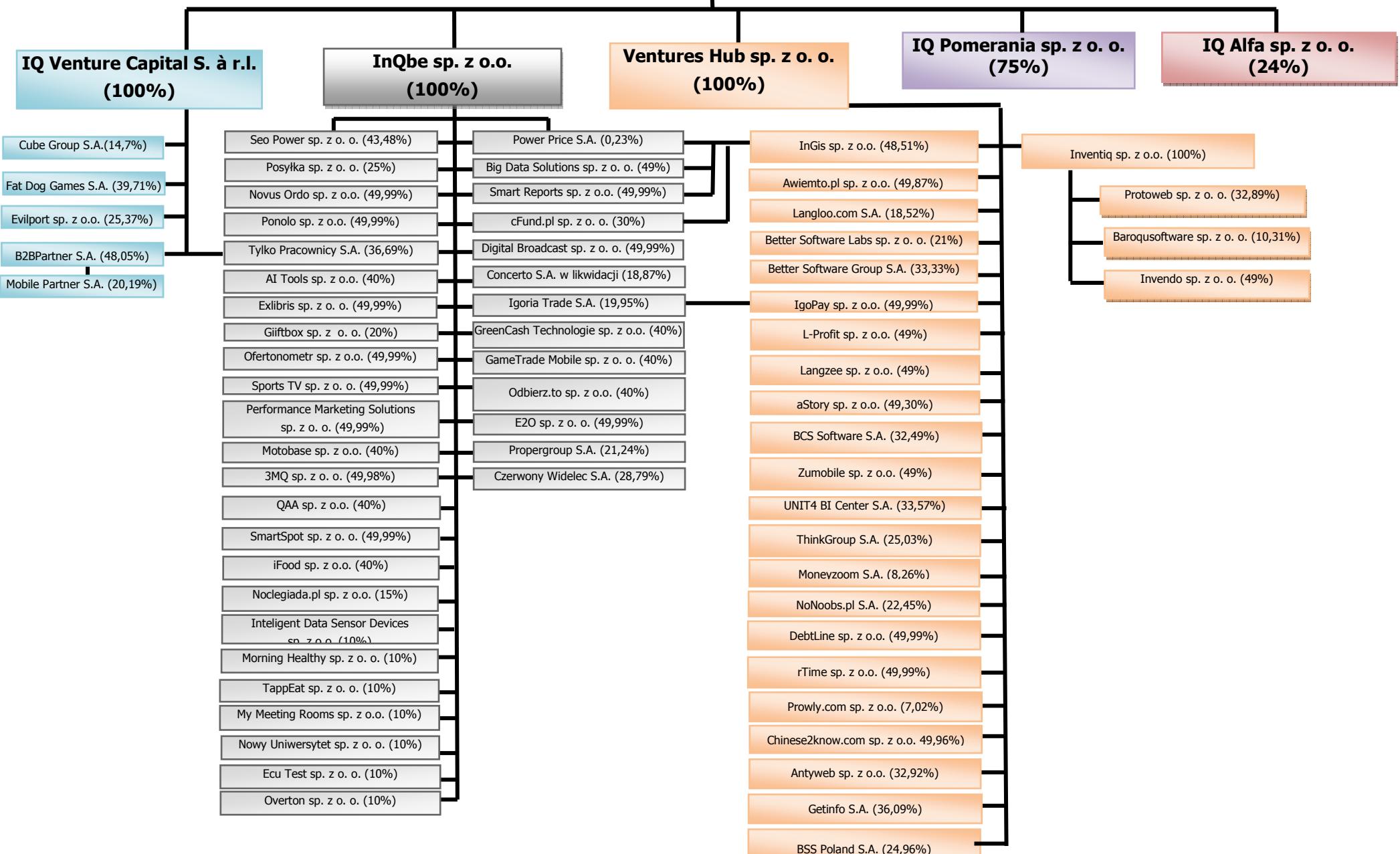
Przedmiot działalności spółek z Grupy Kapitałowej IQ Partners oraz spółek, w których spółki te posiadają akcje lub udziały jest zróżnicowany. Wynika to z faktu, że IQ Partners S.A. jest podmiotem inwestycyjnym prowadzącym działalności *venture-capital*, zarządzającym zdwywersyfikowanym portfelem inwestycji 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. Emitent 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 2017 roku.

IQ PARTNERS S.A.

**IQ Partners sp. z o. o.
(100%)**



1.3 Jednostki podlegające konsolidacji

Jednostki bezpośrednio i pośrednio zależne od IQ Partners S.A. tj. IQ Partners sp. z o.o., IQ Venture Capital s. a r.l., Ventures Hub sp. z o.o., Inqbe sp. z o.o., Inventiq sp. z o.o. oraz IQ Pomerania sp. z o.o. objęte są konsolidacją metodą pełną zgodnie z MSSF 10 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe*. Jednostki objęte konsolidacją stosują jednakowe metody wyceny i sporządzania sprawozdań finansowych. Spółką nie objętą skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej IQ Partners na dzień 31 grudnia 2017 roku jest B2Bpartner S.A., z uwagi na zwolnienie na podstawie MSSF 10.

1.4 Powiązania organizacyjne i kapitałowe

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Emitent posiadał (bezpośrednio i pośrednio) akcje i udziały w następujących podmiotach zależnych, stowarzyszonych i innych spółkach:

Nazwa podmiotu i siedziba (kraj siedziby)	Przedmiot działalności	Akcjonariusz/udziałowiec tej spółki (bezpośredni)	Procentowy udział Spółki w kapitale podmiotu (bezpośredni lub pośredni)
1. IQ Partners sp. z o.o.	IQ Partners sp. z o.o. zarządzający portfelem inwestycji kapitałowych podmiot inwestycyjny prowadzący działalność venture-capital. Przedmiotem operacyjnej działalności spółki jest inwestowanie w innowacyjne przedsięwzięcia technologiczne na wczesnym etapie rozwoju (seed, start-up, early growth).	IQ Partners S.A.	100%
2. IQ Pomerania sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	IQ Pomerania sp. z o.o. zajmuje się zarządzaniem zamkniętymi funduszami inwestycyjnymi aktywów niepublicznych.	IQ Partners sp. z o.o.	75%
3. IQ Alfa sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska)	IQ Alfa sp. z o.o. będzie zajmowała się inwestowaniem w projekty badawczo – rozwojowe we wczesnych fazach rozwoju.	IQ Partners sp. z o.o.	24%
4. Inventiq sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Wehikul inwestycyjny, który zajmuje się inwestowaniem w spółki posiadające opatentowane technologie.	IQ Partners sp. z o.o.	100%
5. Protoweb sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	ProtoWeb to szybkie prototypowanie stron internetowych z możliwością symulacji klikalności podstron w całym projekcie strony www bez powstania linijki kodu. Jest to również narzędzie do kolaboracji dla całego zespołu tworzącego witrynę internetową (grafików-project managerów-programistów). Skracą czas briefingu, oraz określenia złożoności projektu z kilku dni jak dotychczas do max. kilku godzin.	Inventiq sp. z o.o.	32,89%
6. GetLaunch sp. z o.o. w siedzibą w Warszawie (Polska)	W ramach spółki GetLaunch jej założyciele stworzyli narzędzie wspomagające projektowanie aplikacji mobilnych.	Protoweb sp. z o.o.	32,89%
7. Baroquesoftware sp. z o.o.	Baroquesoftware sp. z o.o. oferuje Inventiq sp. z o.o.		10,31%

o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	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.	
8. Invendo sp. z o.o.	Invendo to komercyjny projekt z udziałem jednej z najbardziej prestiżowych uczelni w Polsce, jaką jest Politechnika Warszawska. Misją Invendo jest rozwój działalności badawczo-rozwojowej w Inventiq sp. z o.o. obszarze telekomunikacyjnym oraz zwiększenie skali wykorzystania rozwiązań opartych o nowe technologie w Polsce.	49%
9. 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.	IQ Partners sp. z o.o. 100%
10. 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%
11. 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.	Langloo.com S.A. 18,52%
12. Awiermo.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%
13. Better Software Group S.A. z siedzibą we Wrocławiu (Polska)	Wizja i strategia Better Software Group S.A. ukierunkowana jest na wytworzenie i ciągły rozwój produktów, które wynikają z doświadczenia w realizacji dotychczasowych projektów. Strategia produktowa skupiona jest wokół rozwiązań dla biznesu, aplikacji mobilnych oraz produktów związanych z telewizją internetową na różnych urządzeniach i ekranach (TV Everywhere:	Ventures Hub sp. z o.o. 33,33%

		Smart TV, Mobile, STB, Web, konsole do gier). BSG rozwija swoją ofertę poprzez wewnętrzne badania (R&D) oraz dalszą akwizycję spółek posiadających technologie i wiedzę biznesową w kluczowych, strategicznych obszarach dla rozwoju grupy. W ramach strategii sprzedażowej BSG prowadzone są prace nad rozwojem bieżących i pozyskaniem nowych klientów w Polsce oraz na rynkach zagranicznych.		
14.	Better Software Labs sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (Polska)	Better Software Labs 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. Better Software Group S.A.	23,33%
15.	UNIT4 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%
16.	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%
17.	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%
18.	Mikrosprawy.pl sp. z o.o. z siedzibą w Łomży (Polska)	Działalność spółki związana jest ze skupem i dochodzeniem wierzytelności pieniężnych.	BCS Software S.A.	5,41%
19.	Klikinfo.pl sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Działalność spółki związana jest ze sprzedażą internetową.	BCS Software S.A.	32,49%
20.	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.	32,92%
21.	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.	Ventures Hub sp. z o.o.	22,45%
22.	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 dokonywanie międzybankowych rozliczeń transakcji	Ventures Hub sp. z o.o.	24,96%

		pomiędzy współpracującymi ze sobą bankami.		
23.	BSS Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Głównym sektorem działalności spółki jest działalność związana z BSS Poland S.A. oprogramowaniem.	24,96%	
24.	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%
25.	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 znacny sposób ułatwić współpracę pomiędzy kontrahentami z różnych rynków oraz zmniejszyć ryzyko w obrębie gospodarczym.	Ventures Hub sp. z o.o.	36,09%
26.	ThinkGroup 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 wielopaszczyznowy, 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%
27.	HealthThink sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (Polska)	Agencja public relations w sektorze medycznym.	ThinkGroup S.A.	25,03%
28.	MedApp sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (Polska)	Główym sektorem działalności spółki jest działalność portali internetowych.	ThinkGroup S.A.	25,03%
29.	Egzaminy Lekarskie sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (Polska)	Główym sektorem działalności spółki jest działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych	ThinkGroup S.A.	12,13%
30.	Medlaw Consulting	Główym sektorem działalności spółki jest	ThinkGroup S.A.	1,40%

	sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (Polska)	działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych		
31.	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%
32.	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 zadektykuje 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%
33.	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%
34.	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%
35.	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%
36.	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%
37.	InGis sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska)	Projekt Ingis będzie polegał na stworzeniu serwisu skierowanego do uczestników rynku obrotu nieruchomości.	Ventures Hub sp. z o.o, cFund sp. z o.o.	48,51%
38.	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	7,02%
39.	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%
40.	InQbe sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	Inkubacja spółek i przedsiębiorstw, realizacja inwestycji w nowoutworzone,	IQ Partners sp. z o.o.	100%

(Polska)	innowacyjne spółki i przedsiębiorstwa z obszaru nowych technologii, Internetu i mobile.		
41. 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%
42. 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%
43. 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%
44. 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.	43,48%
45. 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%
46. 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.	Ponolo sp. z o.o.	49,99%
47. 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 itp. do sklepów internetowych, portali turystycznych oraz właścicieli obiektów.	InQbe sp. z o.o.	49,99%
48. 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 itp. z pliku Power Point, wykorzystanie aplikacji do głosowania i czata.	InQbe sp. z o.o.	49,99%

49.	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%
50.	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., Seo Power sp. z o.o., Big Data Solutions sp. z o.o., Ingis sp. z o.o., Smart Reports sp. z o.o.	5,84%
51.	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%
52.	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%
53.	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%
54.	Igoria Trade S.A. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Świadczenie usług wymiany walut za pośrednictwem platformy internetowej oraz świadczenie usługi escrow.	InQbe sp. z o.o. oraz IgoPay sp. z o.o.	19,95%
55.	Igoria Trade LTD z siedzibą w Enstone (Wielka Brytania)	Świadczenie usług wymiany walut za pośrednictwem platformy internetowej oraz świadczenie usługi escrow.	Igoria Trade S.A.	19,95%
56.	Igoria Trade Inc z siedzibą w Stanach Zjednoczonych	Świadczenie usług wymiany walut za pośrednictwem platformy internetowej oraz świadczenie usługi escrow.	Igoria Trade S.A.	19,95%
57.	Propergroup S.A. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Prowadzenie serwisów internetowych dotyczących obrotu nieruchomości oraz dostarczanie narzędzi podmiotom w takim obrocie uczestniczącym.	InQbe sp. z o.o.	21,24%
58.	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%
59.	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” (pułapką z miniaturami produktów kosmetycznych) i udostępnianiem pełnowymiarowych wersji produktów kosmetycznych w sklepie internetowym.	InQbe sp. z o.o.	49,98%

60.	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%
61.	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%
62.	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%
63.	Odbierz.to sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	Spółka zajmuje się budowaniem i przetwarzaniem baz konsumenckich oraz oferowaniem 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.	ePasaż.EU sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)	E-pasaż.eu jest wyjątkowym, bo jedynym tego rodzaju w Polsce, portalem odwróconego e-commerce. W miejscu przypominającym sklep użytkownik serwisu możetrzymać darmowe produkty, w zamian za krótkie badanie konsumenckie i pozostawienie swoich danych osobowych. Na podstawie ankiet wypełnianych przez użytkowników portalu i, zebranych dzięki temu informacji, powstają bazy, które są ścisłe dostosowane do konkretnych, unikatowych, sprecyzowanych potrzeb klienta i jego branży.	Odbierz.to sp. z o.o.	40%
65.	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%
66.	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%

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.	Inteligent 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.	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%
73.	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%
74.	TappEat sp. z o.o. z siedzibą w Cieszynie, iłp. Śląskie (Polska)	TappEat sp. z o.o. to mobilny system do składania zamówień w restauracjach.	InQbe sp. z o.o.	10%
75.	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%
76.	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%
77.	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%
78.	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%
79.	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	InQbe sp. z o.o.	20%

		głównie na dostarczaniu dedykowanej platformy do obsługi, zarządzania oraz redempcji wirtualnych kart podarunkowych.		
80.	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%
81.	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%
82.	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.	30%
83.	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 sp. z o.o.	100%
84.	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.	14,7%
85.	Fat Dog Games 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%
86.	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%
87.	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%
88.	Favente S.A. (d. nazwa: Stereo.pl S.A.) z siedzibą w Warszawie (Polska)	Sprzedaż zróżnicowanych produktów w różnych kategoriach, czyli kontynuowanie tradycji stacjonarnych domów handlowych w nowoczesnej, internetowej formie.	B2Bpartner S.A.	2,03%
89.	Tylko Pracownicy S.A.	Świadczenie usługi dla firm w zakresie	B2Bpartner S.A. oraz	36,69%

	z siedzibą w Warszawie (Polska)	w obsłudze programów pracowników, z wykorzystaniem nowoczesnych narzędzi IT.		
90.	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%
91.	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.	20,19%

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. IQ Partners sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Ventures Hub sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, jest Prezesem Zarządu spółki rTime sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu spółek InQbe 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, Langloo.com S.A. z siedzibą w Warszawie jako przewodniczący rady nadzorczej, Cube Group S.A. z siedzibą w Warszawie, Igoria Trade S.A. z siedzibą w Warszawie, BSS Poland S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Prowly.com sp. z o.o. 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 IQ Partners sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, 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, 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.: Propergroup S.A. z siedzibą w Warszawie jako przewodniczący rady nadzorczej, Czerwony Widelec S.A. z siedzibą w Gdyni jako członek rady nadzorczej.

1.5 Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej IQ Partners

Opis zmian w Grupie Kapitałowej IQ Partners jakie miały miejsce w trakcie 2017 roku został zamieszczony w punkcie *Znaczące zdarzenia w 2017 roku* poniżej.

1.6 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania IQ Partners oraz Grupą Kapitałową

Zmiana zasad (polityki) rachunkowości

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie dokonano w Grupie Kapitałowej IQ Partners zmian przyjętych zasad rachunkowości i sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego.

Status IQ Partners S.A. jako „jednostki inwestycyjnej”

Zarząd Emitenta dokonał kompleksowej analizy działalności IQ Partners S.A. oraz jej Grupy Kapitałowej i w jego ocenie na podstawie paragrafu 27 MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe”, IQ Partners S.A. spełnia definicję jednostki kwalifikującej się jako „jednostka inwestycyjna”. Powyższych ustaleń jednostka dokonała na podstawie subiektywnych ocen i założeń.

Poniżej zostały zaprezentowane subiektywne założenia charakteryzujące Emitenta jako „jednostkę inwestycyjną”:

- Emitent prowadzi wiele inwestycji w celu dywersyfikacji ryzyka i maksymalizacji dochodów,
- Emitent współpracuje z więcej niż jednym inwestorem,
- Emitent współpracuje z wieloma inwestorami, którzy nie są podmiotami powiązanymi z Emitentem lub innymi członkami Grupy Kapitałowej IQ Partners, ani z zarządcą inwestycji,
- udziały własnościowe w IQ Partners S.A. mają formę instrumentów kapitałowych, którym przypisuje się proporcjonalne części aktywów netto Emitenta,
- Emitent nie planuje utrzymywać portfela inwestycji bezterminowo, tj.: posiada „strategię wyjścia” z inwestycji. W przypadku inwestycji w instrumenty kapitałowe realizowane „strategie wyjścia” polegać będą itp. na sprzedaży poprzez rynek regulowany (dla instrumentów notowanych), plasowaniu posiadanych pakietów akcji bądź udziałów wśród inwestorów finansowych bądź branżowych. IQ Partners S.A. nie wyklucza również dokonywania likwidacji majątku i/lub sprzedaży aktywów spółek jako metody wyjścia z inwestycji. Dłużne papiery wartościowe utrzymywane są do terminu wymagalności, w przypadku braku terminowego ich wykupu Spółka podejmuje przewidziane prawem działania w celu dochodzenia należności,
- Emitent dokonuje wyceny i oceny wyników działalności w odniesieniu do zasadniczo wszystkich swoich inwestycji według wartości godziwej odnosząc jej skutki na wynik finansowy.

Biorąc pod uwagę powyższe Emitent może być zaklasyfikowany jako „jednostka inwestycyjna”.

1.7 Informacje o zatrudnieniu

Zatrudnienie w Grupie IQ Partners na 31.12.2017 roku wynosiło:

Spółka dominująca: 1

Spółki zależne: 9

Ponadto Spółka dominująca na stałe korzysta z usług podmiotów zewnętrznych na mocy zawartych umów o współpracę i na dzień 31.12.2017 roku współpracowała z 2 podmiotami.

2 Opis działalności Grupy Kapitałowej IQ Partners

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 2017 roku 61% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej przypadało na jednostkę zależną IQ Pomerania sp. z o.o., natomiast 18% na IQ Partners S.A.

Z uwagi na charakter prowadzonej działalności w 2017 roku poszczególni odbiorcy i dostawcy, z którymi współpracuje Grupa Kapitałowa IQ Partners przekroczyli w 2017 roku progu 10% ogółu przychodów.

Odbiorca A 265 tys. zł; Dostawca A 157 tys. zł, Dostawca B 91 tys. zł, Dostawca C 136 tys. zł, Dostawca D 74 tys. zł, Dostawca E 54 tys. zł.

Jednocześnie Zarząd Jednostki Dominującej wyjaśnia, iż zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości przychody/wyniki z tytułu zbycia/wyceny realizowanych inwestycji nie są prezentowane w przychodach ze sprzedażą. Przychody/wyniki, o których mowa powyżej wykazywane są na poziomie przychodów/kosztów finansowych.

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 2017 roku

2.2.1 Kalendarium

Data	Zdarzenie
2017	
01.02.2017	Zbycie akcji w spółce Acrebit S.A.
13.02.2017	Rejestracja w KRS podwyższenia kapitału zakładowego Prowly.com sp. z o.o.
14.03.2017	Umorzenie akcji w ThinkGroup S.A.
03.04.2017	Podwyższenie kapitału zakładowego w B2Bpartner S.A.
16.05.2017	Zbycie akcji Screen Network S.A. przez spółkę zależną
16.05.2017	Zbycie udziałów Bookline sp. z o.o. przez spółkę zależną
23.06.2017	Zbycie udziałów Inventiq sp. z o.o. w ramach Grupy Kapitałowej
23.06.2017	Uzgodnienie i przyjęcie planu połączenia przez Ventures Hub sp. z o.o. i Inventiq sp. z o.o.
29.06.2017	Rejestracja w KRS podwyższenia kapitału w spółce Igoria Trade S.A.
07.07.2017	Podwyższenie kapitału zakładowego Site S.A. oraz zmiana nazwy firmy
07.07.2017	Podwyższenie kapitału w Evilport sp. z o.o.
08.09.2017	Rejestracja umorzenia akcji ThinkGroup S.A.
27.09.2017	Podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Site S.A.
29.09.2017	Zawarcie porozumienia do znaczącej umowy zawartej przez spółkę IQ Pomerania sp. z o.o.

19.10.2017	Zbycie udziałów TCMJ sp. z o.o. przez InQbe sp. z o.o.
18.12.2017	Zbycie udziałów Innovations Next sp. z o.o.
18.12.2017	Zbycie udziałów w Exnui sp. z o.o.
22.12.2017	Powołanie spółki zależnej i objęcie udziałów w zamian za wkład niepienieżny (aport)
27.12.2017	Podwyższenie kapitału w Igoria Trade S.A.
2018	
05.01.2018	Rejestracja w KRS połączenia spółki Inventiq sp. z o.o. ze spółką Ventures Hub sp. z o.o.
08.01.2018	Rejestracja w KRS podwyższenia kapitału zakładowego Evilport sp. z o.o.
10.01.2018	Rejestracja w KRS podwyższenia kapitału zakładowego Fat Dog Games S.A. oraz zmiana nazwy firmy.
20.02.2018	Rejestracja IQ Partners sp. z o.o. w KRS
05.03.2018	Wykreślenie Inventiq sp. z o.o. z Rejestru Przedsiębiorców.
14.03.2018	Rejestracja w KRS podwyższenia kapitału w Fat Dog Games S.A.
31.03.2018	Zbycie akcji Mobile Partner S.A.
09.04.2018	Podjęcie uchwały w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego IQ Partners S.A.

Szczegółowy opis wskazanych zdarzeń zamieszczono poniżej.

2.2.2 Znaczące zdarzenia w odniesieniu do Jednostki Dominującej

Powołanie spółki zależnej i objęcie udziałów w zamian za wkład niepienieżny (aport)

W dniu 22 grudnia 2017 roku została zawiązana spółka pod firmą IQ Partners sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której IQ Partners S.A. objęła 100% (słownie: sto procent) udziałów tj. 300 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 150.000,00 zł pokrywając je wkładem niepienieżnym (aportem) o łącznej wartości 17.505.000,00 zł, tj. 300 udziałów zostało objętych po cenie wyższej od ich wartości nominalnej o kwotę 17.355.000,00 zł (agio). Wkład niepienieżny (aport) stanowią wszystkie posiadane bezpośrednio udziały spółek, tj.:

- a) 1.500 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 150.000,00 zł, stanowiących 100% kapitału zakładowego w spółce pod firmą Ventures Hub spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000299291;
- b) 501 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 50.100,00 zł, stanowiących 100% kapitału zakładowego w spółce pod firmą InQbe spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000250743;
- c) 28.537 udziałów o wartości nominalnej 126,00 euro każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 3.595.662,00 euro, stanowiących 100% kapitału zakładowego w spółce pod firmą IQ Venture Capital s.a r.l. z siedzibą w Luksemburgu, zarejestrowaną w Rejestrze Handlowym i Przedsiębiorstw Luksemburga pod numerem B 139288;
- d) 75 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 3.750,00 zł, stanowiących 75% kapitału zakładowego w spółce pod firmą IQ Pomerania spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000558776,
- e) 24 udziały o wartości nominalnej 50,00 zł każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 1.200,00 zł, stanowiących 24% kapitału zakładowego w spółce pod firmą IQ Alfa spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Olsztynie, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000614740.

Celem przeprowadzonej transakcji było uproszczenie i uporządkowanie struktury Grupy Kapitałowej IQ Partners S.A.

W dniu 20 lutego 2018 roku IQ Partners sp. z o.o. została zarejestrowana w KRS.

2.2.3 Znaczące zdarzenia w odniesieniu do spółek portfelowych

Zbycie akcji Acrebit S.A.

W dniu 1 lutego 2017 roku spółka w 100% zależna od IQ Partners S.A., IQ Venture Capital s. a r.l. dokonała wyjścia z inwestycji poprzez zbycie wszystkich posiadanych akcji w spółce Acrebit S.A. tj. 36.000 udziałów stanowiących 1,3% udziału w kapitale zakładowym i dających tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu. W wyniku transakcji IQ Partners S.A. nie posiada pośrednio akcji Acrebit S.A.

Acrebit S.A. zajmuje się wdrażaniem systemów klasy ERP, CRM, CMS. Spółka posiada bogate doświadczenie w zakresie wdrożeń systemu Navision Financials.

Rejestracja podwyższenia kapitału w Prowly.com sp. z o.o.

W dniu 13 lutego 2017 roku został zarejestrowany w KRS podwyższony kapitał zakładowy Prowly.com sp. z o.o. z kwoty 10.550,00 zł do kwoty 14.250,00 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło przez ustanowienie 74 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy udział, które w większości zostały objęte przez inwestora branżowego i pokryte wkładem pieniężnym.

W związku z powyższym pośredni udział IQ Partners S.A. poprzez Ventures Hub sp. z o.o. wynosi 7,02% udziału w kapitale zakładowym Prowly.com sp. z o.o., co stanowi jednakowy procent głosów na zgromadzeniu wspólników.

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

Umorzenie akcji w ThinkGroup S.A.

W dniu 14 marca 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Thinkgroup S.A. z siedzibą w Łodzi podjęło uchwałę w przedmiocie umorzenia akcji poprzez obniżenie kapitału zakładowego spółki z kwoty 1.200.000 zł do kwoty 788.020,90 zł to jest o kwotę 411.979,10 zł. Umorzonych zostało 4.119.791 akcji na okaziciela serii C. W tym samym dniu Inventiq sp. z o.o. - w 100% zależna od IQ Partners S.A., podpisała z ThinkGroup S.A. Umowę Nabycia Akcji w celu ich umorzenia, na mocy której przeniosła na rzecz ThinkGroup S.A. wszystkie posiadane akcje serii C.

Na 30 czerwca 2017 roku IQ Partners S.A. posiadała pośrednio poprzez Ventures Hub sp. z o.o. 16,44% udziału w kapitale zakładowym ThinkGroup S.A. oraz 16,44% głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 8 września 2017 roku obniżenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w KRS. W związku z powyższym pośredni udział IQ Partners S.A. w kapitale zakładowym ThinkGroup S.A. wynosi 25,03% co stanowi taki sam procent głosów na walnym zgromadzeniu.

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 wieloplaszczynowy, do których należą działania public relations dla sektora zdrowotnego (HealthThink), organizacja eventów medycznych dla pacjentów i pracowników firm (Mobilne Badania).

Podwyższenie kapitału zakładowego w B2BPartner S.A.

W dniu 3 kwietnia 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie B2BPartner S.A podjęło uchwałę, na mocy której podwyższono kapitał zakładowy z kwoty 1.509.000,00 zł do kwoty nie większej 2.509.000,00 zł. poprzez emisję nie więcej niż 10.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w trybie subskrypcji prywatnej z wyłączeniem dotychczasowych akcjonariuszy. Cena emisyjna akcji została określona na kwotę 0,25 zł za każdą akcję. W ramach subskrypcji akcji serii G zawarto jedną umowę objęcia akcji serii G. W dniu 27 kwietnia 2017 roku zostało objętych 1.983.785 akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, o łącznej wartości nominalnej 198.378,50 zł po cenie emisyjnej w wysokości 0,25 zł za каждą akcję przez spółkę zależną od IQ Partners S.A.

tj. IQ Venture Capital s. a r.l. Przedmiotowa emisja akcji nie doszła do skutku. Powodem niedojścia emisji akcji do skutku był upływ terminu do zgłoszenia do rejestru przedsiębiorców zmiany statutu związanego z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii G.

Ponadto Zarząd B2BPartner S.A. podjął uchwałę dotyczącą zmiany dotychczasowej strategii Spółki. Zgodnie z nową strategią, Zarząd Spółki nie zamierza kontynuować dotychczasowej działalności, tj. obsługi programów lojalnościowych.

Decyzja w tym zakresie jest podyktowana przede wszystkim wynikami finansowymi z tej działalności w 2016 roku. Zgodnie z nową strategią B2BPartner S.A planuje przeznaczyć środki pozyskane w ramach podwyższenia kapitału zakładowego w

drodze emisji akcji serii G na zakończenie i rozliczenie dotychczasowej działalności oraz rozpoczęcie prowadzenia działalności w obszarze produkcji gier komputerowych.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku IQ Partners S.A. posiadała pośrednio, poprzez IQ Venture Capital S.a r.l. 48,05% udziału w kapitale zakładowym spółki B2BPartner S.A, co stanowi jednakowy procent głosów na walnym zgromadzeniu.

Zbycie akcji Screen Network S.A. przez spółkę zależną

W dniu 16 maja 2017 roku spółka w 100% zależna od IQ Partners S.A., IQ Venture Capital s. a r.l. dokonała wyjścia z inwestycji poprzez zbycie wszystkich posiadanych akcji w spółce Screen Network S.A. tj. 2.363.119 akcji stanowiących 4,63% udziału w kapitale zakładowym i dających tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu. W wyniku transakcji IQ Partners S.A. nie posiada pośrednio akcji Screen Network S.A.

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

Zbycie udziałów Bookline sp. z o.o.

W dniu 16 maja 2017 roku spółka w 100% zależna od IQ Partners S.A., Ventures Hub sp. z o.o. dokonała wyjścia z inwestycji poprzez zbycie wszystkich posiadanych udziałów w spółce Bookline sp. z o.o. tj. 16.280 udziałów stanowiących 49,99% udziału w kapitale zakładowym i dających tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników. W wyniku transakcji IQ Partners S.A. nie posiada pośrednio akcji Bookline sp. z o.o.

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.

Połączenie spółek zależnych

W dniu 23 czerwca 2017 roku Zarząd IQ Partners S. A. podjął decyzję o zamiarze połączenia dwóch spółek zależnych tj. Ventures Hub sp. z o.o. oraz Inventiq sp. z o.o. Połączenie zostało dokonane w trybie art. 492 § 1 pkt 1 w zw. z art. 515 § 6 k.s.h., tj. poprzez przeniesienie całego majątku Inventiq sp. z o.o. na Ventures Hub sp. z o.o. (połączenie przez przejęcie) bez podwyższania kapitału zakładowego. W związku z powyższym IQ Partners S.A. podpisała w dniu 23 czerwca 2017 roku z Ventures Hub sp. z o.o. umowę sprzedaży udziałów Inventiq sp. z o.o. Zgodnie z umową IQ Partners S.A. zbyła na rzecz Ventures Hub sp. z o.o. wszystkie posiadane udziały w Inventiq sp. z o.o. tj. 50 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy udział. W tym samym dniu Zarządy obu łączących się spółek uzgodniły i przyjęły plan połączenia. W dniu 5 stycznia 2018 roku nastąpiło zarejestrowanie w KRS połącznia spółki Inventiq sp. z o.o. ze spółką Ventures Hub sp. z o.o. Z dniem połączenia Ventures Hub sp. z o.o. wstąpiły we wszystkie prawa i obowiązki Inventiq sp. z o.o.

W dniu 5 marca 2018 roku nastąpiło wykreślenie Inventiq sp. z o.o. z Rejestru Przedsiębiorców. Celem połączenia jest uproszczenie i uporządkowanie struktury Grupy Kapitałowej IQ Partners.

Rejestracja w KRS podwyższenia kapitału oraz podwyższenie kapitału w spółce Igoria Trade S.A.

W dniu 29 czerwca 2017 roku został zarejestrowany w KRS podwyższony kapitał zakładowy Igoria Trade S.A. Kapitał zakładowy Igoria Trade S.A. został podwyższony o kwotę 300.000,00 zł z kwoty 1.900.000,10 zł do kwoty 2.200.000,10 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez emisję 3.000.000 nowych akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Cena emisjona za akcję serii F została określona na kwotę 0,60 zł.

W dniu 27 grudnia 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Igoria Trade S.A. podjęło uchwałę, na mocy której podwyższono kapitał zakładowy poprzez emisję 3.000.000 akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Cena emisjona za akcję serii G została określona na kwotę 0,70 zł. Akcje zostaną objęte w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy w terminie do dnia 26 czerwca 2018 roku. Akcje serii G zostaną objęte w zamian za wkład pieniężny lub nie pieniężny. Kapitał zakładowy Igoria Trade S.A. zostanie podwyższony o kwotę nie większą niż 300.000,00 zł z kwoty 2.200.000,10 zł do kwoty 2.500.000,10 zł i dzielić się będzie na:

- a) 2.000.001 akcji na okaziciela serii A,
- b) 8.000.000 akcji na okaziciela serii B,
- c) 5.000.000 akcji na okaziciela serii C,
- d) 1.000.000 akcji na okaziciela serii D,
- e) 3.000.000 akcji na okaziciela serii E,
- f) 3.000.000 akcji na okaziciela serii F,
- g) 3.000.000 akcji na okaziciela serii G.

W tym samym dniu została również podjęta uchwała w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 200.000 zł w drodze emisji nie więcej niż 2.000.000 akcji na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Termin do wykonania prawa do objęcia akcji serii H upływa w dniu 31 grudnia 2018 roku. Wszystkie akcje serii H zostaną objęte w zamian za wkład pieniężny. Cena emisyjna za akcję serii H wynosić będzie 0,10 zł za jedną akcję. Podjęta została również uchwała o emisji 2.000.000 warrantów subskrypcyjnych serii D uprawniających do objęcia akcji na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł każda z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy spółki.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku pośredni udział IQ Partners S.A. poprzez InQbe sp. z o.o. oraz IgoPay sp. z o.o. wynosi 19,95% udziału w kapitale zakładowym spółki Igoria Trade S.A. oraz tyle samo 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. Za pośrednictwem platformy Trejdoo.com udostępnia m.in. usługi wymiany walut on-line oraz rachunek powierniczy Escrow.

Podwyższenie kapitału zakładowego Fat Dog Games S.A. (dawna nazwa Site S.A.) oraz zmiana nazwy Spółki

W dniu 7 lipca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Site S.A podjęło uchwałę, na mocy której podwyższono kapitał zakładowy o kwotę 6.500.000 zł z kwoty 2.450.965,40 zł do kwoty nie większej 8.950.965,40 zł poprzez emisję nie więcej niż 65.000.000 akcji imiennych serii F, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w trybie subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Cena emisyjna akcji została określona na kwotę 0,10 zł za każdą akcję. Akcje serii F zostały objęte w zamian za wkład nie pieniężny w postaci 200 udziałów spółki Dopamine sp. z o.o. Podjęta została również uchwała o emisji 15.000.000 warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do objęcia akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł każda z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy spółki. Wykonanie praw z warrantów subskrypcyjnych serii A powinno nastąpić w terminie do dnia 31 grudnia 2023 roku. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego spółki o kwotę nie wyższą niż 1.500.000 zł nastąpi w drodze emisji nie więcej niż 15.000.000 akcji na okaziciela serii G. Termin do wykonania prawa do objęcia akcji serii G upływa w dniu 31 grudnia 2023 roku.

Dodatkowo w dniu 7 lipca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały w sprawie zmiany nazwy firmy na Fat Dog Games S.A. oraz zmiany przedmiotu działalności spółki. Główny przedmiot działalności spółki został zmieniony na działalność wydawniczą w zakresie gier komputerowych.

W dniu 10 stycznia 2018 roku nastąpiło zarejestrowanie w KRS podwyższenia kapitału zakładowego w ramach emisji akcji serii F oraz zmiana nazwy firmy.

W dniu 27 września 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Fat Dog Games S.A podjęło uchwałę, na mocy której podwyższono kapitał zakładowy o kwotę nie większą niż 3.000.000 zł z kwoty 8.950.965,40 zł do kwoty nie większej 11.950.965,40 zł poprzez emisję nie więcej niż 30.000.000 akcji imiennych serii H, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w trybie subskrypcji prywatnej z wyłączeniem dotychczasowych akcjonariuszy. Cena emisyjna akcji została określona na kwotę 0,11 zł za każdą akcję.

W dniu 14 marca 2018 roku nastąpiło zarejestrowanie w KRS podwyższenia kapitału zakładowego w ramach emisji akcji serii H.

IQ Partners S.A. posiada obecnie poprzez spółkę w 100% zależną IQ Venture Capital s.a r.l. 8,14% udziału w kapitale zakładowym Fat Dog Games S.A., co stanowi taki sam procent głosów na walnym zgromadzeniu.

Podwyższenie kapitału w Evilport sp. z o.o.

W dniu 7 lipca 2017 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Evilport sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 20.100,00 zł do kwoty 24.100 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło przez ustanowienie 40 nowych udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy udział. Wszystkie udziały w podwyższonym kapitale zakładowym zostały objęte przez inwestora branżowego i pokryte w całości wkładem pieniężnym. Pośredni udział IQ Partners S.A., poprzez IQ Venture Capital s. a r. l., w kapitale zakładowym spółki wynosi 25,37% udziału, co stanowi jednakowy procent głosów na zgromadzeniu wspólników. W dniu 8 stycznia 2018 roku nastąpiło zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego w KRS. IQ Partners S.A. posiada obecnie poprzez spółkę w 100% zależną IQ Venture Capital s.a r.l. 21,16% udziału w kapitale zakładowym Evilport sp. z o.o., co stanowi jednakowy procent głosów na zgromadzeniu wspólników.

EvilPort to gamingowa agencja marketingowa założona w 2011 roku. Po 5 latach spółka rozszerzyła działalność o produkcję niezależnych gier. Wydany w 2016 roku na platformę Samsung Gear VR tytuł Escape Room VR wciąż notuje wzrosty i zdobywa serca nowych graczy. Obecnie Spółka wdraża grę na HTC Vive, Oculus Rift oraz PlayStation VR.

Agencja współpracuje z najpopularniejszymi influencerami z wielu krajów Europy. EvilPort prowadzi również - we współpracy z profesjonalnymi graczami - sklep internetowy www.GoldenFive.com, który jest oficjalnym dystrybutorem produktów brandowanych jedną z najpopularniejszych drużyn e-sportowych 'Virtus.Pro'.

Zawarcie porozumienia do znaczącej umowy zawartej przez spółkę zależną IQ Pomerania sp. z o.o.

W dniu 29 września 2017 roku spółka zależna IQ Pomerania spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie ("IQ Pomerania"), zawarła porozumienie w sprawie przeniesienia praw i obowiązków wynikających z umowy o współpracy zawartej w dniu 18 sierpnia 2015 roku ("Umowa") pomiędzy Bankiem Gospodarstwa Krajowego w Warszawie z siedzibą w Warszawie ("BGK", "Menadżer") oraz MM Prime Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie ("MM Prime TFI") oraz IQ Pomerania w przedmiocie utworzenia i zarządzania JEREMIE Seed Capital Województwa Zachodniopomorskiego Fundusz Inwestycyjny Zamknięty ("Fundusz"). BGK oraz Województwo Zachodniopomorskie reprezentowane przez Zarząd Województwa Zachodniopomorskiego ("Instytucja Zarządzająca") działający w charakterze instytucji zarządzającej w rozumieniu art. 5 pkt 2 ustawy z dnia 6 grudnia 2006 r. o zasadach prowadzenia polityki rozwoju (Dz. U. Nr 227, poz. 1658 z późn. zm.) zawarli w dniu 29 września 2009 roku Umowę o dofinansowanie Przedsięwzięcia "Wsparcie przedsiębiorczości poprzez rozwój instrumentów inżynierii finansowej w ramach inicjatywy JEREMIE w województwie zachodniopomorskim" w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Zachodniopomorskiego na lata 2007-2013 Oś Priorytetowa 1 "Gospodarka - Innowacje - Technologie", Działanie 1.3 "Zaawansowane usługi wsparcia dla przedsiębiorstw", Poddziałanie 1.3.4 "Pozadotacyjne instrumenty finansowe dla MŚP - Inicjatywa JEREMIE" ("Umowa o Dofinansowanie"). W dniu 27 marca 2017 roku Zarząd Województwa Zachodniopomorskiego podjął uchwałę o rozwiązaniu z dniem 30 września 2017 roku Umowy o Dofinansowanie. Rozwiązanie Umowy o Dofinansowanie nie powoduje i nie stanowi okoliczności uzasadniającej rozwiązanie albo wygaśnięcie Umowy. Na mocy umowy z dnia 1 sierpnia 2017 roku zawartej pomiędzy Województwem Zachodniopomorskim oraz Zachodniopomorską Agencją Rozwoju Regionalnego Spółką Akcyjną z siedzibą w Szczecinie ("ZARR"), ZARR przejmie prawa i obowiązki BGK wynikające z Umowy.

W związku z powyższym w dniu 29 września 2017 roku zostało zawarte Porozumienie pomiędzy BGK, MM Prime TFI, IQ Pomerania oraz ZARR ("Porozumienie") w sprawie przeniesienia praw i obowiązków wynikających z Umowy z BGK na ZARR. Na podstawie Porozumienia BGK przenosi na ZARR wszelkie swoje prawa i obowiązki, wierzytelności i zobowiązania wynikające z lub powstałe w związku z realizacją Umowy, co obejmuje wszelkie posiadane przez BGK prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych oraz inne prawa i obowiązki, wierzytelności i zobowiązania BGK wobec MM Prime TFI oraz IQ Pomerania wynikające z Umowy, w tym także prawa do uczestnictwa w organach Funduszu. Przeniesienie obejmuje wszelkie prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych posiadanych przez BGK oraz wszelkie inne prawa i obowiązki, wierzytelności i zobowiązania BGK wynikające z Umowy istniejące w dniu zawarcia Porozumienia oraz przyszłe, wymagalne oraz takie, których termin wymagalności w dniu zawarcia Porozumienia jeszcze nie nastąpił. Przeniesienie obejmuje również wszelkie prawa i obowiązki BGK o charakterze akcesoryjnym, w jakikolwiek sposób, bezpośredni lub pośredni związane z Umową, nadające uprawnienia lub nakładające zobowiązania na BGK w tym w szczególności wobec MM Prime TFI oraz IQ Pomerania oraz Ostatecznych Beneficjentów, będących przedmiotem inwestycji Funduszu.

Przeniesienie dokonane zostaje bezwarunkowo, nieodpłatnie i bez jakichkolwiek zastrzeżeń z dniem 1 października 2017 roku. Przeniesienie, prócz podmiotowej zmiany stron Umowy polegającej na zastąpieniu BGK przez ZARR nie powoduje żadnej zmiany w treści Umowy.

Zbycie udziałów TCMJ sp. z o.o.

W dniu 19 października 2017 roku spółka w 100% zależna od IQ Partners S.A., Inqbe sp. z o.o. dokonała wyjścia z inwestycji poprzez zbycie wszystkich posiadanych udziałów w spółce TCMJ sp. z o.o. tj. 10 udziałów stanowiących 10% udziału w kapitale zakładowym i dających tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników. W wyniku transakcji IQ Partners S.A. nie posiada pośrednio udziałów TCMJ sp. z o.o.

TCMJ to spółka, która opracuje system o nazwie ToCoMoje służący do przechowywania paragonów dla cennych rzeczy.

Zbycie udziałów Innovations Next sp. z o.o.

W dniu 18 grudnia 2017 roku spółka w 100% zależna od IQ Partners S.A., Inqbe sp. z o.o. dokonała wyjścia z inwestycji poprzez zbycie wszystkich posiadanych udziałów w spółce Innovations Next sp. z o.o. tj. 10.000 udziałów stanowiących 49,99% udziału w kapitale zakładowym i dających tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników. W wyniku transakcji IQ Partners S.A. nie posiada pośrednio udziałów Innovations Next sp. z o.o.

Innovations Next stworzyła system informatyczny do obsługi oraz obiegu dokumentów dla małych firm oraz instytucji.

Zbycie udziałów Exnui sp. z o.o.

W dniu 18 grudnia 2017 roku spółka w 100% zależna od IQ Partners S.A., Inqbe sp. z o.o. dokonała wyjścia z inwestycji poprzez zbycie wszystkich posiadanych udziałów w spółce Exnui sp. z o.o. tj. 7.500 udziałów stanowiących 49,99% udziału w kapitale zakładowym i dających tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników. W wyniku transakcji IQ Partners S.A. nie posiada pośrednio udziałów Exnui sp. z o.o.

Exnui Sp. z o.o. zajmuje się dostarczaniem modułarnego 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.

2.3 Znaczące zdarzenia po zakończeniu 2017 roku

2.3.1 Znaczące zdarzenia w odniesieniu do Jednostki Dominującej

Podjęcie uchwały w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego

W dniu 9 kwietnia 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie IQ Partners S.A. podjęło uchwałę w sprawie emisji przez Spółkę nie więcej niż 15.000.000 (piętnastu milionów) warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do objęcia akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 PLN (jeden złoty) każda z wyłączeniem prawa poboru. Warranty subskrypcyjne serii A będą obejmowane nieodpłatnie. Wykonanie praw z warrantów subskrypcyjnych serii A powinno nastąpić w terminie do dnia 31 grudnia 2020 roku. IQ Partners S.A. zamierza, wykorzystując emisję warrantów subskrypcyjnych serii A, nabyć spółkę (będzie to spółka w 100% zależna od IQ Partners S.A.) będącą operatorem giełdy kryptowalut prowadzonej pod adresem Bitmarket.pl („Bitmarket”). Wydanie warrantów subskrypcyjnych uzależnione będzie od wyniku finansowego (zysku brutto) Bitmarket, zrealizowanego w terminie 12 miesięcy od dnia nabycia Bitmarket przez IQ Partners S.A. W przypadku osiągnięcia przez Bitmarket zysku brutto na poziomie przekraczającym lub równym 15.000.000 zł (słownie: piętnaście milionów złotych), udziałowcy Bitmarket otrzymają 7.500.000 (słownie: siedem milionów pięćset tysięcy) warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do objęcia 7.500.000 (słownie: siedem milionów pięćset tysięcy) akcji serii D o wartości nominalnej 1 zł. Jeżeli zysk brutto będzie niższy aniżeli 15.000.000 zł (słownie: piętnaście milionów złotych) wydanych zostanie proporcjonalnie mniejsza ilość warrantów subskrypcyjnych.

W opiniu Zarządu IQ Partners S.A. taki sposób przeprowadzenia transakcji z wykorzystaniem emisji warrantów subskrypcyjnych serii A jest korzystny dla IQ Partners S.A. i jej Akcjonariuszy. Minimalizuje to wszelkie ryzyka finansowe dla IQ Partners S.A., a w związku z tym uzasadnia pozbawienie dotychczasowych Akcjonariuszy prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A oraz akcji serii D. Pozostałe warranty subskrypcyjne serii A zostaną wykorzystane w przyszłości do kolejnych akwizycji oraz motywowania zespołu zarządzającego IQ Partners S.A.

Zgodnie z celem przyznania praw do objęcia akcji serii D posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii A, Walne Zgromadzenie Spółki wyraziło zgodę na warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 15.000.000,00 zł (piętnaście milionów złotych). Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpi w drodze emisji nie więcej niż 15.000.000 (piętnaście milionów) akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 PLN (jeden złoty) każda. Termin wykonania prawa do objęcia akcji serii D upływa w dniu 31 marca 2021 roku.

2.3.2 Znaczące zdarzenia w odniesieniu do spółek portfelowych

Zbycie akcji Mobile Partner S.A.

w dniu 31 marca 2018 roku spółka w 100% zależna od IQ Partners S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: „IQ Partners”) tj. IQ Venture Capital s.a r.l. z siedzibą w Luksemburgu nabyła 10.642.500 akcji serii D Mobile Partner S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: „Spółka”), stanowiących 8,43% kapitału zakładowego Spółki oraz 8,43% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki - w transakcji poza rynkiem regułowanym.

W tym samym dniu tj. 31 marca 2018 roku spółka w 100% zależna od IQ Partners tj. IQ Venture Capital s.a r.l. zbyła 34.695.750 akcji serii D Mobile Partner S.A. z siedzibą w Warszawie, stanowiących 27,49% kapitału zakładowego Spółki oraz 27,49% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki - w transakcji poza rynkiem regułowanym.

IQ Partners S.A. posiada obecnie poprzez spółkę w 100% zależną IQ Venture Capital s.a r.l. oraz B2BPartner S.A. 1,13% kapitału zakładowego Spółki, co stanowi jednakowy procent głosów na walnym zgromadzeniu.

2.4 Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze oraz ich ocena

W roku obrotowym 2017 nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, które mogłyby mieć wpływ na wynik z działalności.

2.5 Umowy zawarte przez spółki z Grupy Kapitałowej IQ Partners

2.5.1 Zawarte umowy znaczące

W 2017 roku, Jednostka Dominująca jak również spółki należące do Grupy Kapitałowej IQ Partners nie zawierały umów innych niż wskazane w punkcie *Znaczące zdarzenia w 2017 roku*, a które to umowy byłyby umowami znaczącymi.

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 Jednostkę Dominującą w 2017 roku:

- W dniu 14 lutego 2017 roku spółka IQ Partners S.A. (pożyczkobiorca) zawarła umowę pożyczki ze spółką zależną Ventures Hub sp. z o.o. na kwotę 56 tys. zł. Pożyczka jest niezabezpieczona, termin spłaty został określony na dzień 14 lutego 2018 roku, oprocentowanie w stosunku WIBOR 3M+1pp rocznie.
- W dniu 15 marca 2017 roku spółka IQ Partners S.A. (pożyczkobiorca) zawarła umowę pożyczki ze spółką zależną Ventures Hub sp. z o.o. na kwotę 75 tys. zł. Pożyczka jest niezabezpieczona, termin spłaty został określony na dzień 15 marca 2018 roku, oprocentowanie w stosunku WIBOR 3M+1pp rocznie.
- W dniu 28 kwietnia 2017 roku spółka IQ Partners S.A. (pożyczkobiorca) zawarła umowę pożyczki ze spółką zależną Ventures Hub sp. z o.o. na kwotę 55 tys. zł. Pożyczka jest niezabezpieczona, termin spłaty został określony na dzień 28 kwietnia 2018 roku, oprocentowanie w stosunku WIBOR 3M+1pp rocznie.
- W dniu 25 maja 2017 roku spółka IQ Partners S.A. (pożyczkobiorca) zawarła umowę pożyczki ze spółką zależną Ventures Hub sp. z o.o. na kwotę 120.000,00 zł. Pożyczka jest niezabezpieczona, termin spłaty został określony na dzień 25 maja 2018 roku, oprocentowanie w stosunku WIBOR 3M+1pp rocznie.
- W dniu 8 czerwca 2017 roku spółka IQ Partners S.A. (pożyczkobiorca) zawarła umowę pożyczki ze spółką zależną Ventures Hub sp. z o.o. na kwotę 30.000,00 zł. Pożyczka jest niezabezpieczona, termin spłaty został określony na dzień 8 czerwca 2018 roku, oprocentowanie w stosunku WIBOR 3M+1pp rocznie.
- W dniu 14 lipca 2017 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 14 lipca 2018 roku, oprocentowanie w stosunku WIBOR 3M+1pp rocznie.
- W dniu 16 sierpnia 2017 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 16 sierpnia 2018 roku, oprocentowanie w stosunku WIBOR 3M+1pp rocznie.
- W dniu 22 września 2017 roku spółka IQ Partners S.A. (pożyczkobiorca) zawarła umowę pożyczki ze spółką zależną Ventures Hub sp. z o.o. na kwotę 70.000,00 zł. Pożyczka jest niezabezpieczona, termin spłaty został określony na dzień 22 września 2018 roku, oprocentowanie w stosunku WIBOR 3M+1pp rocznie.
- W dniu 26 października 2017 roku spółka IQ Partners S.A. (pożyczkobiorca) zawarła umowę pożyczki ze spółką zależną Ventures Hub sp. z o.o. na kwotę 80.000,00 zł. Pożyczka jest niezabezpieczona, termin spłaty został określony na dzień 26 października 2018 roku, oprocentowanie w stosunku WIBOR 3M+1pp rocznie.

- W dniu 17 listopada 2017 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 17 listopada 2018, oprocentowanie w stosunku WIBOR 3M+1pp rocznie.
- W dniu 18 grudnia 2017 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 18 grudnia 2018, oprocentowanie w stosunku WIBOR 3M+1pp rocznie.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku IQ Partners S.A. posiadała:

- zawarte umowy pożyczki ze spółką zależną IQ Venture Capital s.a r.l. na łączną kwotę 1.250 tys. zł. Łącznie odsetki na 31 grudnia 2017 roku wyniosły 222 tys. zł,
- zawarte umowy pożyczki ze spółką zależną Ventures Hub na łączną kwotę 3.225 tys. zł. Łącznie odsetki na 31 grudnia 2017 roku wyniosły 173 tys. zł.

W 2017 roku IQ Partners S.A. nie emitowała obligacji. Na dzień 31 grudnia 2017 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 wynosi 400.000,00 zł. Termin wykupu został ustalony poprzez zawarcie stosownych aneksów odpowiednio dla obligacji serii A na dzień 5 stycznia 2019 roku, dla obligacji serii B na dzień 30 marca 2019 roku oraz dla obligacji serii C na dzień 26 kwietnia 2019 roku.

Zaciągnięte umowy pożyczek przez spółki zależne w 2017 roku:

Zaciągnięte umowy pożyczek przez Inventiq sp. z o.o.:

W 2017 roku spółka Inventiq sp. z o.o. (pożyczkobiorca) zawarła umowy pożyczek ze spółką Ventures Hub sp. z o.o. na łączną kwotę 2015,00 zł. Pożyczki były niezabezpieczona, oprocentowanie w stosunku WIBOR 3M+1pp rocznie. W związku z połączeniem spółki Inventiq sp. z o.o. ze spółką Ventures Hub sp. z o.o. zobowiązanie wygasło.

Wyemitowane obligacje przez spółki zależne w 2017 roku:

Spółka Ventures Hub sp. z o.o. wyemitowała następujące obligacje:

- W dniu 14 marca 2017 roku spółka zależna Ventures Hub sp. z o.o. wyemitowała imienną obligację serii Z na rzecz spółki Blu Medica sp. z o.o. oprocentowaną według zmiennej stawki WIBOR dla trzy miesięcznych depozytów bankowych w PLN powiększonej o 1 pkt procentowy w skali roku. Wartość nominalna obligacji wyniosła 100 tys. zł. Termin wykupu przypada na dzień 14 marca 2018 roku. Obligacja została wyemitowana w celu finansowania potrzeb inwestycyjnych spółki w 2017 roku.
- W dniu 14 lipca 2017 roku spółka zależna Ventures Hub sp. z o.o. wyemitowała imienną obligację serii AA na rzecz spółki Grupa Blue Medica sp. z o.o. oprocentowaną według zmiennej stawki WIBOR dla trzy miesięcznych depozytów bankowych w PLN powiększonej o 1 pkt procentowy w skali roku. Wartość nominalna obligacji wyniosła 100 tys. zł. Termin wykupu przypada na dzień 30 czerwca 2018 roku. Obligacja została wyemitowana w celu finansowania potrzeb inwestycyjnych spółki w 2017 roku.
- W dniu 11 sierpnia 2017 roku spółka zależna Ventures Hub sp. z o.o. wyemitowała imienną obligację serii AB na rzecz spółki Grupa Blue Medica sp. z o.o. oprocentowaną według zmiennej stawki WIBOR dla trzy miesięcznych depozytów bankowych w PLN powiększonej o 1 pkt procentowy w skali roku. Wartość nominalna obligacji wyniosła 150 tys. zł. Termin wykupu przypada na dzień 30 czerwca 2018 roku. Obligacja została wyemitowana w celu finansowania potrzeb inwestycyjnych spółki w 2017 roku.
- W dniu 21 września 2017 roku spółka zależna Ventures Hub sp. z o.o. wyemitowała imienną obligację serii AC na rzecz spółki Grupa Blue Medica sp. z o.o. oprocentowaną według zmiennej stawki WIBOR dla trzy miesięcznych depozytów bankowych w PLN powiększonej o 1 pkt procentowy w skali roku. Wartość nominalna obligacji wyniosła 90 tys. zł. Termin wykupu przypada na dzień 30 czerwca 2018 roku. Obligacja została wyemitowana w celu finansowania potrzeb inwestycyjnych spółki w 2017 roku.
- W dniu 31 października 2017 roku spółka zależna Ventures Hub sp. z o.o. wyemitowała imienną obligację serii AD na rzecz spółki Grupa Blue Medica sp. z o.o. oprocentowaną według zmiennej stawki WIBOR dla trzy miesięcznych depozytów bankowych w PLN powiększonej o 1 pkt procentowy w skali roku. Wartość nominalna obligacji wyniosła

120 tys. zł. Termin wykupu przypada na dzień 30 czerwca 2018 roku. Obligacja została wyemitowana w celu finansowania potrzeb inwestycyjnych spółki w 2017 roku. .

- W dniu 15 listopada 2017 roku spółka zależna Ventures Hub sp. z o.o. wyemitowała imienną obligację serii AE na rzecz spółki Medyczne Systemy IT sp. z o.o. oprocentowaną według zmiennej stawki WIBOR dla trzy miesięcznych depozytów bankowych w PLN powiększonej o 1 pkt procentowy w skali roku. Wartość nominalna obligacji wyniosła 150 tys. zł. Termin wykupu przypada na dzień 31 października 2018 roku. Obligacja została wyemitowana w celu finansowania potrzeb inwestycyjnych spółki w 2017 roku.
- W dniu 18 grudnia 2017 roku spółka zależna Ventures Hub sp. z o.o. wyemitowała imienną obligację serii AF na rzecz spółki Grupa Blue Medica sp. z o.o. oprocentowaną według zmiennej stawki WIBOR dla trzy miesięcznych depozytów bankowych w PLN powiększonej o 1 pkt procentowy w skali roku. Wartość nominalna obligacji wyniosła 110 tys. zł. Termin wykupu przypada na dzień 30 listopada 2018 roku. Obligacja została wyemitowana w celu finansowania potrzeb inwestycyjnych spółki w 2017 roku.

Spółka Inqbe sp. z o.o. wyemitowała następującą obligację:

- W dniu 23 sierpnia 2017 roku spółka zależna Inqbe sp. z o.o. wyemitowała imienną obligację serii AŁ na rzecz Pana Wojciecha Przyłęckiego – Prezesa Zarządu Inqbe sp. z o.o. i Wiceprezesa IQ Partners S.A. o wartości nominalnej 13 tys. zł oprocentowanej według zmiennej stawki WIBOR dla trzymiesięcznych depozytów bankowych w PLN powiększonej o 2 pkt procentowe w skali roku. Termin wykupu przypada na 23 sierpnia 2018 roku. Obligacja została wyemitowana w celu finansowania potrzeb inwestycyjnych spółki w 2017 roku.
- W dniu 6 listopada 2017 roku spółka zależna Inqbe sp. z o.o. wyemitowała imienną obligację serii AM na rzecz Pana Wojciecha Przyłęckiego – Prezesa Zarządu Inqbe sp. z o.o. i Wiceprezesa IQ Partners S.A. o wartości nominalnej 5 tys. zł oprocentowanej według zmiennej stawki WIBOR dla trzymiesięcznych depozytów bankowych w PLN powiększonej o 2 pkt procentowe w skali roku. Termin wykupu przypada na 6 listopada 2018 roku. Obligacja została wyemitowana w celu finansowania potrzeb inwestycyjnych spółki w 2017 roku.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku spółki zależne od IQ Partners S.A. wykupiły następujące obligacje:

Spółka Ventures Hub sp. z o.o.

- W 2017 roku spłaciła częściowo wobec Inqbe sp. z o.o. obligację serii D w łącznej wysokości 240 tys. zł. Obligacja jest oprocentowana według zmiennej stawki WIBOR dla trzy miesięcznych depozytów bankowych w PLN powiększonej o 2 pkt procentowe w skali roku. Wartość nominalna obligacji wynosi 553 tys. zł.

W okresie od dnia 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku spółki zależne od IQ Partners S.A. otrzymały spłatę objętych obligacji:

Spółce Inqbe sp. z o.o.:

- W 2017 roku Ventures Hub sp. z o.o. spłaciła częściowo obligację serii D w łącznej wysokości 240 tys. zł. Obligacja jest oprocentowana według zmiennej stawki WIBOR dla trzy miesięcznych depozytów bankowych w PLN powiększonej o 2 pkt procentowe w skali roku. Wartość nominalna obligacji wynosi 553 tys. zł.
- W dniu 10 maja 2017 roku Haprin sp. z o.o. spłaciła częściowo obligację serii M w wysokości 2 tys. zł wraz z należnymi odsetkami. Obligacja jest oprocentowana według zmiennej stawki WIBOR dla jednorocznych depozytów bankowych w PLN powiększonej o 1 pkt procentowy w skali roku. Wartość nominalna obligacji wynosi 20 tys. zł.

Spółce Ventures Hub sp. z o.o.:

- W 2017 roku Fat Dog Games S.A. spłaciła w całości obligację serii I w łącznej wysokości 76 tys. zł wraz z należnymi odsetkami, które na dzień spłaty wyniosły 1 tys. zł. Obligacja jest oprocentowana w wysokości 3,51% w skali roku. Wartość nominalna obligacji wynosiła 86 tys. zł.
- W dniu 11 grudnia 2017 roku SeoPower sp. z o.o. spłaciła w całości obligację serii E,F,G w łącznej wysokości 65 tys. zł wraz z należnymi odsetkami, które na dzień spłaty wyniosły 4 tys. zł. Obligacje była oprocentowane według zmiennej stawki WIBOR dla jednorocznych depozytów bankowych w PLN powiększonej o 2 pkt procentowe w skali roku. Wartość nominalna obligacji serii E wynosiła 25 tys. zł, serii F 10 tys. zł, serii G 30 tys. zł.

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

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Emitent oraz jego spółki zależne posiadają następujące zobowiązania warunkowe:

- I. Spółki zależne InQbe sp. z o.o. oraz Venture Hub sp. z o.o. wystawiły weksle in blanco w związku z realizacją umów dofinansowania z PARP. 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 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. W przypadku Ventures Hub sp. z o.o. okres trwałości Projektu zakończył się w dniu 31 marca 2018 roku.
- II. W dniu 21 sierpnia 2015 roku w celu zabezpieczenia zobowiązań spółki zależnej IQ Pomerania sp. z o.o. przewidzianych w umowie o współpracy i powierzeniu zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu inwestycyjnego zamkniętego („Umowa o współpracy”) zawartej w dniu 21 sierpnia 2015 roku pomiędzy IQ Pomerania sp. z o.o. („IQ Pomerania”) a MM Prime Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („MM Prime TFI”), IQ Partners S.A. zawał z MM Prime TFI trzy umowy poręczenia, Umowę Poręczenia nr 1/2015 („Umowa Poręczenia 1”), Umowę Poręczenia 2/2015 („Umowa Poręczenia 2”) oraz Umowę Poręczenia nr 3/2015 („Umowa Poręczenia 3”) („Umowy Poręczenia”).

Na mocy Umowy poręczenia 1 IQ Partners S.A. poręczył wobec MM Prime TFI za wszelkie zobowiązania IQ Pomerania do pokrycia lub zwrotu MM Prime TFI wszelkich kar i odszkodowań, do których zapłaty zobowiązana jest IQ Pomerania na rzecz Banku Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie („BGK”), na podstawie Umowy o współpracy z dnia 18 sierpnia 2015 roku zawartej pomiędzy BGK, MM Prime TFI i IQ Pomerania („Umowa z BGK”), w związku z niezebraniem wpłat do funduszu JEREMIE Seed Capital Województwa Zachodniopomorskiego Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Fundusz”) od inwestorów prywatnych w terminie 48 miesięcy od dnia utworzenia Funduszu, z wyłączeniem przypadków, w których do niezebrania wpłat od inwestorów prywatnych doszło na skutek:

- 1) nie wyrażenia przez Zgromadzenie Inwestorów zgody na przeprowadzenie kolejnych emisji certyfikatów inwestycyjnych, z których każda będzie mogła obejmować co najmniej taką liczbę certyfikatów inwestycyjnych, której wyemitowanie przez Fundusz, pozwoli na zebranie do Funduszu w danym kwartale wpłat od inwestorów prywatnych i BGK, lub
- 2) nie wyrażenia przez prawidłowo zwołane Zgromadzenie Inwestorów zgody na zmiany Statutu niezbędne do przeprowadzenia kolejnych emisji certyfikatów inwestycyjnych, z których każda będzie mogła obejmować co najmniej taką liczbę certyfikatów inwestycyjnych, której wyemitowanie przez Fundusz, pozwoli na zebranie do Funduszu w danym kwartale wpłat od inwestorów prywatnych i BGK.

Poręczenie zostało udzielona na okres do dnia 30 listopada 2029 roku. Kwota poręczenia obejmuje 150% łącznej kwoty kar i odszkodowań na rzecz BGK, do których zobowiązana jest IQ Pomerania zgodnie z Umową o współpracy oraz Umową z BGK, nie więcej jednak niż 600.000,00 (słownie: sześćset tysięcy) złotych.

Zgodnie z Umową poręczenia 2 IQ Partners S.A. poręczył wobec MM Prime TFI za wszelkie zobowiązania IQ Pomerania do pokrycia lub zwrotu MM Prime TFI wszelkich kar i odszkodowań, do których zapłaty zobowiązana jest IQ Pomerania na rzecz BGK w związku z niewywiązaniem się z obowiązku do ukończenia budowy portfela Funduszu w terminie 48 miesięcy od dnia utworzenia Funduszu, z tym że kara umowna nie będzie należna w przypadku zainwestowania w MŚP w ww. terminie nie mniej niż 80% wpłaconych do Funduszu środków. Poręczenie zostało udzielona na okres do dnia 30 listopada 2029 roku. Kwota poręczenia obejmuje 150% łącznej kwoty kar i odszkodowań na rzecz BGK, do których zobowiązana jest IQ Pomerania zgodnie z Umową o współpracy oraz Umową z BGK, nie więcej jednak niż 600.000,00 (sześćset tysięcy) złotych.

Na podstawie Umowy poręczenia 3 IQ Partners S.A. poręczył wobec MM Prime TFI za wszelkie zobowiązania IQ Pomerania do pokrycia lub zwrotu MM Prime TFI wszelkich kosztów, w tym kar nałożonych przez organy administracji państweowej, w tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz odszkodowań i kwot wynikających z roszczeń osób trzecich, w tym uczestników Funduszu, do których zapłaty zobowiązana jest IQ Pomerania, o ile odpowiedzialność jest następstwem, w całości lub części, działań lub zaniechań IQ Pomerania, za wyjątkiem kar i odszkodowań na rzecz BGK, których zapłata zabezpieczona jest odrębnymi umowami poręczenia. Poręczenie zostało udzielone na okres do dnia 31 grudnia 2035 roku. Kwota poręczenia obejmuje 150% łącznej kwoty kar i

odszkodowań na rzecz organów administracji państwej, w tym Komisję Nadzoru Finansowego, oraz odszkodowań i kwot wynikających z roszczeń osób trzecich, w tym uczestników Funduszu, oraz kosztów powstały w związku z nałożeniem ww. kar bądź zasądzeniem odszkodowań, za wyjątkiem kar i odszkodowań na rzecz BGK, do których zobowiązana jest IQ Pomerania zgodnie z Umową o współpracy, nie więcej jednak niż 1.300.000,00 (słownie: jeden milion trzysta tysięcy) złotych.

W celu zabezpieczenia zobowiązań IQ Partners S.A., wynikających z Umów Poręczenia, w tym w szczególności w zakresie zobowiązań do spłaty kwot poręczenia wraz z odsetkami oraz wszelkimi należnościami ubocznymi wynikającymi z Umów Poręczenia oraz wszelkimi kosztami i opłatami związanymi z postępowaniem sądowym lub egzekucyjnym dotyczącym egzekwowanych roszczeń, IQ Partners S.A. poddał się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego, składając trzy oświadczenia o poddaniu się egzekucji, odpowiednio do maksymalnej wysokości 600.000,00 (sześćset tysięcy) złotych, 1.300.000,00 (słownie: jeden milion trzysta tysięcy) złotych oraz 600.000,00 (sześćset tysięcy) złotych.

W dniu 14 marca 2017 wygasło poręczenie wynikające z warunkowej umowy sprzedaży akcji z dnia 16 maja 2016 roku w przedmiocie zbycia przez Inventiq sp. z o.o. 3.074.791 akcji zwykłych na okaziciela serii C w kapitale zakładowym spółki ThinkGroup S.A. z siedzibą w Łodzi.

Udzielone pożyczki przez spółki zależne:

Szczegółowe informacje dotyczące udzielonych pożyczek przez spółki zależne zostały opisane w punkcie 2.5.3 „Zaciągnięte i wypowiedziane umowy dotyczące kredytów i pożyczek oraz wyemitowane obligacje”.

Dodatkowo w dniu 18 grudnia 2018 roku spółka Ventures Hub sp. z o.o. udzieliła spółce rTime sp. z o.o. pożyczkę w wysokości 200,00 zł. Pożyczka jest niezabezpieczona, termin spłaty został określony na dzień 18 grudnia 2019 roku, oprocentowanie wynosi WIBOR 3M+1pp rocznie.

Spółki zależne od IQ Partners S.A. w okresie od 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku objęły następujące obligacje:

IQ Pomerania sp. z o.o. objęła

- W dniu 2 listopada 2017 roku spółka zależna IQ Pomerania sp. z o.o. dokonała objęcia obligacji imiennej serii A wyemitowanej przez spółkę Shealth sp. z o.o. oprocentowanej według zmiennej stawki WIBOR dla trzymiesięcznych depozytów bankowych w PLN powiększonej o 2 pkt procentowe w skali roku. Wartość nominalna obligacji wyniosła 20 tys. zł. Termin wykupu przypada na 3 września 2018 roku. Obligacja została wyemitowana w celu finansowania potrzeb inwestycyjnych spółki w 2017 roku.

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

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

2.6 Informacja o ryzyku i zagrożeniach

2.6.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Kapitałowej IQ Partners

Ryzyko niepowodzenia strategii rozwoju Grupy (ryzyko nie osiągnięcia celów strategicznych)

Działalność Grupy narażona jest na ryzyko związane z nietrafinością 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 Grupa, popartej wieloletnim doświadczeniem kluczowych menadżerów Spółki w prowadzeniu działalności inwestycyjnej.

Ryzyko związane ze spółkami, w które inwestuje Grupa

Działalność Grupy zakłada inwestycje kapitałowe w nowopowstałe podmioty oraz spółki we wczesnej fazie rozwoju, które często nie posiadają historii finansowej. Grupa 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 Grupę, a w szczególności nie można zapewnić, że Grupa w ogóle odzyska zainwestowane środki, co może mieć bezpośrednie przełożenie na osiągane 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 Grupy pochodzi przede wszystkim z nadwyżki ceny sprzedaży akcji lub udziałów w inkubowanych podmiotach ponad cenę ich zakupu. Nie ma pewności, czy w zakładanym momencie Grupa będzie w stanie znaleźć nabywcę na całość lub część posiadanych akcji lub udziałów. Istnieje ponadto ryzyko związane z wyceną podmiotów, które Grupa planuje wyłączyć z portfela. W szczególności istnieje ryzyko, że Grupa będzie zmuszona dokonać dezinvestycji przy niekorzystnej sytuacji rynkowej uzyskując tym samym niższy niż zakładany zwrot na zaangażowanym kapitale. Takie przypadki mogą mieć negatywny wpływ na osiągane wyniki finansowe.

Ryzyko związane z ograniczoną możliwością wpływu Grupy na działalność spółek portfelowych

Zarząd Grupy wspiera zarządy spółek portfelowych w tworzeniu i realizacji strategii wpływających na pełne wykorzystanie potencjału rynkowego realizowanych projektów oraz wzrost wartości spółek. Przedstawiciele Grupy 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 Grupą.

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

Ryzyko związane z płynnością portfela projektów

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

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

Ryzyko związane z wyceną portfela Grupy

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

Ryzyko związane z utratą pracowników zajmujących stanowiska kierownicze

Osoby zarządzające działalnością Grupy 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 Grupę, 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 zaplecze finansowym od Grupy. Istnieje ryzyko, że na skutek działań spółek konkurencyjnych, Grupa nie będzie w stanie znaleźć podmiotów charakteryzujących się odpowiednim potencjałem wzrostu lub ich wyceny będą zbyt wysokie, aby zapewnić oczekiwany stopę zwrotu z inwestycji.

Grupa 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 Grupy 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 Grupy, 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 obarczone wyższymi, niż zakładane, kosztami. Wymienione trudności mogą mieć pośrednie lub bezpośrednie przełożenie na pogorszenie wyników finansowych Grupy.

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 Grupy.

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 diagnozowania 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 pojawiения 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 wpływać na obniżenie ich jakości, a tym samym negatywnie wpływać 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 włamaniem 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. Wpływ 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 sporzązonej 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 osiągane przez Spółkę. Ewentualne obniżenie tempa wzrostu produktu krajowego brutto, nakładów inwestycyjnych oraz innych wskaźników o analogicznym charakterze może w istotny sposób wpływać 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, wysokość 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 wpływać na działalność i wyniki ekonomiczne osiągane przez Spółkę. Celem ograniczenia tego

ryzyka Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje zmiany w opisany 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 obciążen fiskalnych i w rezultacie wpływać 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 wpływać 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 Grupy Kapitałowej IQ Partners

3.1 Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2016 do 31.12.2016
	000' PLN	000' EUR	000' PLN	000' EUR
Przychody ze sprzedaży	329	78	197	45
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(1 937)	(456)	(2 361)	(540)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(17 966)	(4 233)	(3 237)	(740)
Zysk (strata) netto	(17 836)	(4 202)	(3 747)	(856)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(1 948)	(459)	(1 713)	(391)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	851	200	(1 004)	(229)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	837	197	2 350	537
Zwiększenie /zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(260)	(61)	(367)	(84)
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)	-0,7979	-0,1880	-0,1676	-0,0383
	na 31.12.2017	na 31.12.2017	na 31.12.2016	na 31.12.2016
	000' PLN	000' EUR	000' PLN	000' EUR
Aktywa trwałe	14 641	3 510	32 645	7 379
Aktywa obrotowe	391	94	2 175	492
Aktywa, razem	15 032	3 604	34 820	7 871
Zobowiązania długoterminowe	1 064	255	3 342	755
Zobowiązania krótkoterminowe	6 230	1 494	5 874	1 328
Kapitał własny	7 738	1 855	25 604	5 787
Kapitał podstawowy	22 353	5 359	22 353	5 053
Pasywa, razem	15 032	3 604	34 820	7 871
Wartość księgowa na jedną akcję w (zł)	0,3462	0,0830	1,1454	0,2589

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 31.12.2017 – 4,1709, a na dzień 31.12.2016 – 4,4240

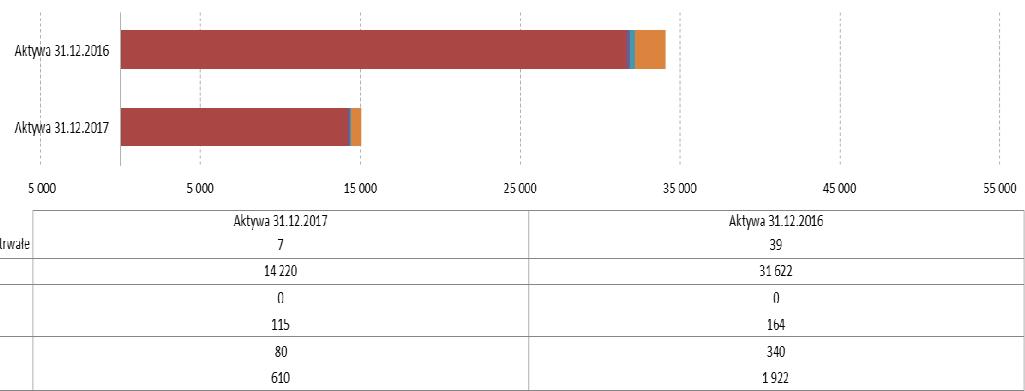
-poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia –według kursu średniego, obliczonego, jako średnia arytmetyczna kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień miesiąca w danym roku; odpowiednio za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. – 4,2447, a dla roku 2016 – 4,3757

3.2 Omówienie wielkości ekonomiczno-finansowych

3.2.1 Komentarz do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

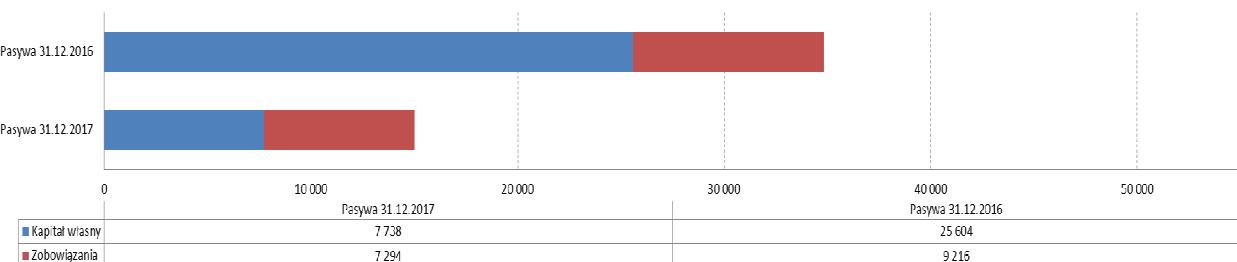
Suma bilansowa Grupy Kapitałowej zamknęła się na dzień 31.12.2017 roku kwotą 15 032 tys. zł i w stosunku do 31.12.2016 roku uległa zmniejszeniu o 57%.

Struktura i dynamika aktywów Grupy Kapitałowej IQ Partners



W strukturze aktywów dominującą pozycję zajmował portfel inwestycyjny stanowiący 95% sumy bilansowej. Wartość portfela inwestycyjnego zmniejszyła się w stosunku do wartości z dnia 31.12.2016 roku o 17 402 tys. zł co stanowi spadek o 55%. Drugą pozycją pod względem udziału w strukturze aktywów są inne aktywa stanowiące 4% sumy bilansowej, których wartość w stosunku do 31.12.2016 roku wzrosła o 68%.

Struktura i dynamika pasywów Grupy Kapitałowej IQ Partners



Po stronie pasywów na koniec 2017 roku kapitały własne stanowiły 51% sumy bilansowej. Wartość kapitałów własnych spadła o 70% w porównaniu do 2016 roku. Udział kapitałów obcych w sumie bilansowej wyniósł na dzień bilansowy 48% co w porównaniu z rokiem ubiegły stanowi zmniejszenie o 21%. W efekcie wartość księgowa na 1 akcję uległa zmniejszeniu z 1,1454 zł na 31.12.2016 roku do 0,3462 zł na 31.12.2017 roku, co stanowi spadek o 70%.

3.2.2 Komentarz do skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów

Przychody operacyjne Grupy Kapitałowej w roku 2017 wzrosły o 132 tys. zł w stosunku do roku ubiegłego. Grupa Kapitałowa odnotowała pozostałe przychody inne niż finansowe w kwocie 14 tys. zł a przychody finansowe spadły o 2 512 tys. zł w stosunku do roku ubiegłego. W efekcie zysk na sprzedaży jest wyższy w stosunku do ubiegłego roku o 118 tys. zł a strata operacyjna niższa o 424 tys. zł. W 2017 roku nastąpił wzrost kosztów finansowych z kwoty 3 565 tys. zł na koniec 2016 roku do kwoty 16 206 tys. zł na koniec 2017 roku. W efekcie Grupa Kapitałowa poniosła stratę netto w wysokości 17 386 tys. zł głównie w wyniku utworzenia w spółkach zależnych IQ Venture Capital s. a r.l., Ventures Hub sp. z o.o., InQbe sp. z o.o. odpisów aktualizujących, którymi objęte zostały akcje i udziały posiadanych spółek oraz aktualizacji wartości portfela inwestycyjnego akcji i udziałów.

Strata na jedną akcję przypadającej akcjonariuszom Jednostki Dominującej wyniosła 0,7979 zł za rok 2017 w porównaniu do straty na poziomie 0,1676 zł za rok 2016.

3.2.3 Komentarz do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

W 2017 roku Grupa Kapitałowa zanotowała:

- odpływ środków pieniężnych z tytułu działalności operacyjnej w kwocie 1 948 tys. zł, co w porównaniu do poprzedniego roku stanowi zmniejszenie wpływów o ponad 14%,
- przypływ środków pieniężnych z tytułu działalności inwestycyjnej w kwocie 851 tys. zł, co w porównaniu do roku poprzedniego stanowi zwiększenie wpływów z działalności inwestycyjnej o ponad 218%,
- odpływ środków pieniężnych z tytułu działalności finansowej w kwocie 837 tys. zł, co w porównaniu do poprzedniego roku stanowi zmniejszenie wpływów z działalności finansowej o 1 513 tys. zł.

W efekcie w 2017 roku nastąpił spadek stanu środków pieniężnych o kwotę 260 tys. zł do poziomu 80 tys. zł.

3.2.4 Wybrane wskaźniki

Wyszczególnienie	Wielkości i wskaźniki	j.m.	31.12.2017	31.12.2016
Suma bilansowa		tys. zł	15 032	34 820
Wynik netto		tys. zł	-17 836	-3 747
Przychody ogółem	Przychody ze sprzedaży + pozostałe + finansowe	tys. zł	520	2 886
EBITDA	Wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja	tys. zł	-1 906	-2 332
Wskaźnik udziału portfela inwestycyjnego w sumie bilansowej	wartość portfela inwestycyjnego (finansowe inwestycje dłużno i krótkoterminowe)/suma bilansowa		0,9	0,9
Wskaźnik struktury pasywów	Kapitał własny / kapitał obcy		1,1	2,8
Wskaźnik płynności	środki pieniężne /bieżące zobowiązania		0	0,1
Rentowność aktywów netto (ROA)	wynik netto/ aktywa ogółem*100	%	-118,7%	-10,8%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	wynik netto/ kapitały własne*100	%	-230,5%	- 14,6%
Rentowność przychodów	wynik netto/ przychody*100	%	-3430%	-129,8%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania / aktywa ogółem	%	48,5%	26,5%
Zysk na 1 akcję	Zysk netto/ liczba akcji	zł	-0,7979	-0,1676

3.3 Istotne pozycje pozabilansowe

- I. W dniu 21 sierpnia 2015 roku, w celu zabezpieczenia zobowiązań spółki zależnej IQ Pomerania sp. z o.o. przewidzianych w umowie o współpracy i powierzeniu zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu inwestycyjnego zamkniętego („Umowa o współpracy”) zawartej w dniu 21 sierpnia 2015 roku pomiędzy IQ Pomerania sp. z o.o. (‘IQ Pomerania’) a MM Prime Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („MM Prime TFI”), IQ Partners S.A. zawarła z MM Prime TFI trzy umowy poręczenia, Umowę Poręczenia nr 1/2015 („Umowa Poręczenia 1”), Umowę Poręczenia 2/2015 („Umowa Poręczenia 2”) oraz Umowę Poręczenia nr 3/2015 („Umowa Poręczenia 3”) (”Umowy Poręczenia”).

Na mocy Umowy poręczenia 1 IQ Partners S.A. poręczył wobec MM Prime TFI za wszelkie zobowiązania IQ Pomerania do pokrycia lub zwrotu MM Prime TFI wszelkich kar i odszkodowań, do których zapłaty zobowiązana jest IQ Pomerania na rzecz Banku Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie („BGK”), na podstawie Umowy o współpracy z dnia 18 sierpnia 2015 roku zawartej pomiędzy BGK, MM Prime TFI i IQ Pomerania („Umowa z BGK”), w związku z niezebraniem wpłat do funduszu JEREMIE Seed Capital Województwa Zachodniopomorskiego Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Fundusz”) od inwestorów prywatnych w terminie 48 miesięcy od dnia utworzenia Funduszu, z wyłączeniem przypadków, w których do niezebrania wpłat od inwestorów prywatnych doszło na skutek:

- 1) nie wyrażenia przez Zgromadzenie Inwestorów zgody na przeprowadzenie kolejnych emisji certyfikatów inwestycyjnych, z których każda będzie mogła obejmować co najmniej taką liczbę certyfikatów inwestycyjnych, której wyemitowanie przez Fundusz, pozwoli na zebranie do Funduszu w danym kwartale wpłat od inwestorów prywatnych i BGK, lub
- 2) nie wyrażenia przez prawidłowo zwołane Zgromadzenie Inwestorów zgody na zmiany Statutu niezbędne do przeprowadzenia kolejnych emisji certyfikatów inwestycyjnych, z których każda będzie mogła obejmować co najmniej taką liczbę certyfikatów inwestycyjnych, której wyemitowanie przez Fundusz, pozwoli na zebranie do Funduszu w danym kwartale wpłat od inwestorów prywatnych i BGK.

Poręczenie zostało udzielone na okres do dnia 30 listopada 2029 roku. Kwota poręczenia obejmuje 150% łącznej kwoty kar i odszkodowań na rzecz BGK, do których zobowiązana jest IQ Pomerania zgodnie z Umową o współpracy oraz Umową z BGK, nie więcej jednak niż 600.000,00 (słownie: sześćset tysięcy) złotych.

Zgodnie z Umową poręczenia 2 IQ Partners S.A. poręczył wobec MM Prime TFI za wszelkie zobowiązania IQ Pomerania do pokrycia lub zwrotu MM Prime TFI wszelkich kar i odszkodowań, do których zapłaty zobowiązana jest IQ Pomerania na rzecz BGK w związku z niewywiązaniem się z obowiązku do ukończenia budowy portfela Funduszu w terminie 48 miesięcy od dnia utworzenia Funduszu, z tym że kara umowna nie będzie należna w przypadku zainwestowania w MŚP w ww. terminie nie mniej niż 80% wpłaconych do Funduszu środków. Poręczenie zostało udzielone na okres do dnia 30 listopada 2029 roku. Kwota poręczenia obejmuje 150% łącznej kwoty kar i odszkodowań na rzecz BGK, do których zobowiązana jest IQ Pomerania zgodnie z Umową o współpracy oraz Umową z BGK, nie więcej jednak niż 600.000,00 (słownie: sześćset tysięcy) złotych.

Na podstawie Umowy poręczenia 3 IQ Partners S.A. poręczył wobec MM Prime TFI za wszelkie zobowiązania IQ Pomerania do pokrycia lub zwrotu MM Prime TFI wszelkich kosztów, w tym kar nałożonych przez organy administracji państowej, w tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz odszkodowań i kwot wynikających z roszczeń osób trzecich, w tym uczestników Funduszu, do których zapłaty zobowiązana jest IQ Pomerania, o ile odpowiedzialność jest następstwem, w całości lub części, działań lub zaniechań IQ Pomerania, za wyjątkiem kar i odszkodowań na rzecz BGK, których zapłata zabezpieczona jest odrębnymi umowami poręczenia. Poręczenie zostało udzielone na okres do dnia 31 grudnia 2035 roku. Kwota poręczenia obejmuje 150% łącznej kwoty kar i odszkodowań na rzecz organów administracji państowej, w tym Komisję Nadzoru Finansowego, oraz odszkodowań i kwot wynikających z roszczeń osób trzecich, w tym uczestników Funduszu, oraz kosztów powstających w związku z nałożeniem ww. kar bądź zasadzeniem odszkodowań, za wyjątkiem kar i odszkodowań na rzecz BGK, do których zobowiązana jest IQ Pomerania zgodnie z Umową o współpracy, nie więcej jednak niż 1.300.000,00 (słownie: jeden milion trzysta tysięcy) złotych.

W celu zabezpieczenia zobowiązań IQ Partners S.A., wynikających z Umów Poręczenia, w tym w szczególności w zakresie zobowiązań do spłaty kwot poręczenia wraz z odsetkami oraz wszelkimi należnościami ubocznymi wynikającymi z Umów Poręczenia oraz wszelkimi kosztami i opłatami związanymi z postępowaniem sądowym lub egzekucyjnym dotyczącym egzekwowanych roszczeń, IQ Partners S.A. poddał się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego, składając trzy oświadczenia o poddaniu się egzekucji, odpowiednio do maksymalnej wysokości 600.000,00 (słownie: sześćset tysięcy) złotych, 1.300.000,00 (słownie: jeden milion trzysta tysięcy) złotych oraz 600.000,00 (słownie: sześćset tysięcy) złotych.

- II. Spółki zależne InQbe sp. z o.o. oraz Venture Hub sp. z o.o. wystawiły weksle in blanco w związku z realizacją umów dofinansowania z PARP. 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 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. W przypadku Ventures Hub sp. z o.o. okres trwałości Projektu zakończył się w dniu 31 marca 2018 roku.

3.4 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 1.3 Powiązania organizacyjne i kapitałowe.

3.5 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych w 2018 roku zależeć będą od zrealizowania planów deinwestycyjnych oraz pozyskania nowych źródeł finansowania inwestycji. Uzależnione będą również od przeprowadzenia emisji warrantów subskrypcyjnych serii A, które mają być wykorzystane do nabycia spółki będącej operatorem giełdy kryptowalut prowadzonej pod adresem Bitmarket.pl („Bitmarket”). Wydanie warrantów subskrypcyjnych uzależnione będzie od wyniku finansowego (zysku brutto) Bitmarket, zrealizowanego w terminie 12 miesięcy od dnia nabycia Bitmarket przez IQ Partners S.A.

W dotychczasowej działalności Grupy Kapitałowej IQ Partners wszystkie inwestycje były finansowane kapitałem własnym.

3.6 Instrumenty finansowe

3.6.1 Wykorzystywane instrumenty finansowe oraz ryzyko z nimi związane

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.

3.6.2 Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

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.

Grupa 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 preczytuje:

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

Rachunkowość zabezpieczeń

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

Ryzyko rynkowe – wahania kursów spółek notowanych na NewConnect

Ryzyko wahania kursów 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 na NewConnect oznaczać może podwyższone ryzyko inwestycyjne. Ta cecha rynku wynika ze specyficznego profilu rynku, grupującego spółki małe, często młode podmioty o krótkiej historii działalności, działające w najbardziej zmiennym i konkurencyjnym segmencie gospodarki, jakim są m. in. nowe technologie. Wahania kursów akcji mogą mieć istotny wpływ na wynik finansowy Grupy.

Ryzyko rynkowe – ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe obecnie w Grupie Kapitałowej nie występuje, ponieważ Grupa nie posiada zagranicznych odbiorców i dostawców oraz nie prowadzi innych rozliczeń walutowych.

Grupa 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. Ryzyko stóp procentowych związane z istniejącym zadłużeniem zostało uznane jako relatywnie niskie z punktu widzenia wpływu na wyniki Grupy. W obecnej chwili zarządzanie tym ryzykiem obejmuje zarówno bieżące monitorowanie sytuacji rynkowej jak i zadłużenia. Maksymalna ekspozycja na to ryzyko na moment bilansowy wyniosła odpowiednio:

Zaangażowanie na 31 grudnia 2017 r.

Aktywa/ zobowiązania o oprocentowaniu stałym	Wartość netto	Naliczone odsetki	Oprocentowanie
Należności z tytułu udzielonych pożyczek, objętych obligacji			
Razem aktywa o oprocentowaniu stałym	0	0	-
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek, wyemitowanych obligacji			
Pożyczkodawca Ł -obligacja	500	0	9%
Razem zobowiązania o oprocentowaniu stałym	500	-	

Grupa Kapitałowa IQ Partners nie posiadała należności o oprocentowaniu stałym na dzień 31 grudnia 2017 roku. Zobowiązania o oprocentowaniu stałym stanowią 6% kapitałów własnych spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Zaangażowanie na 31 grudnia 2017 r.

Aktywa/ zobowiązania o oprocentowaniu zmiennym	Wartość netto	Naliczone odsetki	Oprocentowanie
Należności z tytułu udzielonych pożyczek, objętych obligacji			
Pożyczkobiorca B -pożyczka	3	0	WIBOR 3M+1p.p.
Pożyczkobiorca C -obligacja	8	1	WIBOR 1R+2p.p.
Pożyczkobiorca G -obligacja	0	1	WIBOR 1R+2p.p.
Pożyczkobiorca I -obligacja	17	0	WIBOR 1R+1p.p.
Pożyczkodawca K -obligacja	20	0	WIBOR 3M+3p.p.
Pożyczkodawca L -pożyczka	30	0	WIBOR 3M+3p.p.
Razem aktywa o oprocentowaniu zmiennym	78	2	-

Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek, wyemitowanych obligacji

Pożyczkodawca A -obligacja	600	25	WIBOR 3M+1p.p.
Pożyczkodawca A -obligacja	136	6	WIBOR 1R+1p.p.
Pożyczkodawca B -obligacja	600	25	WIBOR 3M+1p.p.
Pożyczkodawca B -obligacja	136	7	WIBOR 1R+1p.p.
Pożyczkodawca C -obligacja	787	165	WIBOR 1R+2p.p.
Pożyczkodawca E -obligacja	50	7	WIBOR 3M+2p.p.
Pożyczkodawca E -obligacja	20	3	WIBOR 3M+2p.p.
Pożyczkodawca E -obligacja	60	2	WIBOR 3M+1p.p.
Pożyczkodawca E -obligacja	540	105	WIBOR 1R+2p.p.
Pożyczkodawca H -obligacja	95	18	WIBOR 1R+2p.p.
Pożyczkodawca H -obligacja	320	51	WIBOR 6M+2p.p.
Pożyczkodawca H -obligacja	70	11	WIBOR 6M+2p.p.
Pożyczkodawca H -obligacja	50	6	WIBOR 1R+1p.p.
Pożyczkodawca H -obligacja	10	1	WIBOR 1R+1p.p.
Pożyczkodawca I -obligacja	150	17	WIBOR 3M+2p.p.
Pożyczkodawca J -obligacja	90	9	WIBOR 3M+2p.p.
Pożyczkodawca L -obligacja	63	2	WIBOR 3M+1p.p.
Pożyczkodawca M -obligacja	100	15	WIBOR 1R+2p.p.
Pożyczkodawca M -obligacja	80	13	WIBOR 1R+2p.p.
Pożyczkodawca N -obligacja	670	6	WIBOR 3M+1p.p.
Pożyczkodawca O -obligacja	150	0	WIBOR 3M+1p.p.
Pożyczkodawca P -obligacja	18	0	WIBOR 3M+2p.p.
Razem zobowiązania o oprocentowaniu zmiennym	4795	494	

Należności o oprocentowaniu zmiennym stanowią 1% kapitałów własnych spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Zobowiązania o oprocentowaniu zmiennym stanowią 68% kapitałów własnych spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Grupa 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 Grupy.

Ryzyko płynności

Spółki z Grupy jako podmioty działające na rynku, narażone są na ryzyko utraty płynności finansowej, rozumianej jako zdolność regulowania swoich zobowiązań w wyznaczonym terminie.

Spółki z Grupy muszą mieć stały dostęp do rynków finansowych, dlatego są 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.

Spółki z Grupy zarządzają swoją płynnością poprzez bieżące monitorowanie poziomu wymagalnych zobowiązań, prognozowanie przepływów pieniężnych oraz odpowiednie zarządzanie środkami pieniężnymi. Spółki z Grupy inwestują wolne środki pieniężne w bezpieczne, 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 wierzyteli Spółek Grupy. Ryzyko kredytowe związane jest z trzema głównymi obszarami:

- wiarygodność kredytowa klientów handlowych,
- wiarygodność kredytowa instytucji finansowych tj. banków,
- wiarygodność kredytowa podmiotów, w które Spółki inwestują, udzielają pożyczek.

W zakresie wolnych środków pieniężnych Spółki z Grupy korzystają z krótkoterminowych lokat bankowych jedynie w wiarygodnych instytucjach finansowych. W Grupie nie istnieje istotna koncentracja ryzyka kredytowego. Spółka nie jest narażona na istotne ryzyko kredytowe wobec pojedynczego kontrahenta ani grupy kontrahentów o podobnych cechach.

	Stan na 31.12.2017 r.	Stan na 31.12.2016 r.
Pożyczki i wierzytelności nie przeznaczone do sprzedaży	241	1 375
w tym należność z tytułu podatku VAT	57	2
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Razem	241	1 375

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

Należności handlowe	Stan na 31.12.2017 r.		Stan na 31.12.2016 r.	
	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości
Bez przeterminowania	2	-	57	-
Przeterminowane 0-30 dni	-	-	-	-
Przeterminowane 31-120 dni	-	-	-	-
Przeterminowane 121-365 dni	-	-	-	-
Przeterminowane powyżej 1 roku	-	-	-	-
Razem	2	-	57	-

Pożyczki udzielone, objęte obligacje	Stan na 30.06.2017 r.		Stan na 31.12.2016 r.	
	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości
Bez przeterminowania	80	-	905	-
Przeterminowane 0-30 dni	-	-	-	-
Przeterminowane 31-120 dni	-	-	-	-
Przeterminowane 121-365 dni	-	-	-	-
Przeterminowane powyżej 1 roku	-	-	-	-
Razem	80	-	905	-

Ryzyko cenowe

Jedynie ryzyko cenowe wynika z uwarunkowań rynkowych. W zakresie działalności inwestycyjnej Grupa posiada znaczącą pozycję rynkową oraz doświadczony zespół inwestycyjny, co wpływa korzystnie na wiarygodność Grupy jako kontrahenta.

Zarządzanie zobowiązaniami do utrzymania określonych wskaźników finansowych

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

Termin zapadalności zobowiązań

	Stan na dzień 31.12.2017				
	Wartość bilansowa	Do 1 roku	1-2 lata	2-5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe	5 789	5 789	-	-	-
Zobowiązania z tytułu pod. dochodowego	-	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe	81	81	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	332	332	-	-	-
Razem	6 202	6 202	-	-	-

		Stan na dzień 31.12.2016			
	Wartość bilansowa	Do 1 roku	1-2 lata	2-5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe	4 314	4 314	-	-	-
Zobowiązania z tytułu pod. dochodowego	-	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe	71	71	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	869	869	-	-	-
	5 254	5 254	-	-	-

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, inny papierów wartościowych) IQ Partners S.A. i jej spółki zależne dokonują 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 Grupy IQ Partners, odzwierciedlających zmiany wyżej wspomnianych wycen, w momencie dekonunktury 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 jakiekolwiek zewnętrzne wymogi kapitałowe.

3.7 Ocena zarządzania zasobami finansowymi

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

3.8 Emisja papierów wartościowych i sposób wykorzystania wpływów z emisji

Informacje nt. emisji papierów wartościowych dokonywanych przez Emitenta oraz spółki zależne w 2017 roku zostały zamieszczone w punkcie 2.5.3 „Zaciągnięte i wypowiedziane umowy dotyczące kredytów i pożyczek oraz wyemitowane obligacje”.

3.9 Objяснienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a wcześniej publikowanymi prognozami wyników

Zarząd Spółki nie publikował zarówno jednostkowych jak i skonsolidowanych prognoz wyników finansowych na 2017 rok.

3.10 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 zamier przeznaczać na zwiększenie kapitałów własnych.

4 Opis sytuacji Grupy Kapitałowej IQ Partners

4.1 Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej IQ Partners

W roku 2017 ponieśliśmy skonsolidowaną stratę netto w wysokości 17 836 tys. zł, a wartość aktywów IQ Partners S.A. wyniosła 15 032 tys. zł. Poniesiona strata jest głównie wynikiem dokonanej rewizji portfela inwestycyjnego i w związku z tym utworzeniu w spółkach zależnych IQ Venture Capital s. a r.l., Ventures Hub sp. z o.o., InQbe sp. z o.o. odpisów aktualizujących, którymi objęte zostały akcje i udziały posiadanych spółek oraz dokonaniu korekty wycen pozostałych akcji i udziałów.

Najważniejsze dane finansowe charakteryzujące IQ Partners S.A. na dzień 31 grudnia 2017 roku wyglądają następująco:

	31.12.2017
	tys. zł
Zysk (starta) netto	(17 836)
Aktywa razem	15 032
Aktywa trwałe	14 641
Aktywa finansowe	14 140
Aktywa obrotowe	391
Kapitał akcyjny	22 353
Kapitały własne	7 738
Zobowiązania długoterminowe	1 064
Zobowiązania krótkoterminowe	6 230

4.2 Kierunki i perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej IQ Partners

W 2017 roku nasze działania skupiliśmy na wychodzeniu z inwestycji zrealizowanych w latach poprzednich oraz na wparciu spółek portfelowych w zakresie pozyskiwania kolejnych rund finansowania. Aktywnie wspieraliśmy również projekt Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych JEREMIE Seed Capital Województwa Zachodniopomorskiego w zakresie pozyskiwania inwestorów prywatnych oraz na poszukiwaniu projektów spełniających kryteria inwestycyjne Funduszu. Na dzień dzisiejszy Fundusz zrealizował już 20 inwestycji, inwestując w nie ponad 22 mln zł.

W 2018 roku sukcesywnie planujemy odchodzić od modelu podmiotu inwestującego na wczesnym etapie rozwoju skupiając się na rozwijaniu projektów wewnętrz grupy, które generować będą pozytywne przepływy gotówkowe do IQ Partners S.A. Koncentrując się na obszarze technologii FinTech i Blockchain ewentualne inwestycje traktowane będą jako inwestycje budujące wartość IQ Partners S.A. a nie jako potencjalne cele do osiągnięcia ponadprzeciętnych stóp zwrotu przy wychodzeniu z nich.

W ramach realizacji powyższego planowane jest podwyższenie kapitału zakładowego Spółki. IQ Partners S.A. zamierza,

wykorzystując emisję warrantów subskrypcyjnych serii A, nabyć spółkę (będzie to spółka w 100% zależna od IQ Partners S.A.) będącą operatorem giełdy kryptowalut prowadzonej pod adresem Bitmarket.pl („Bitmarket”). Wydanie warrantów subskrypcyjnych uzależnione będzie od wyniku finansowego (zysku brutto) Bitmarket, zrealizowanego w terminie 12 miesięcy od dnia nabycia Bitmarket przez IQ Partners S.A. W przypadku osiągnięcia przez Bitmarket zysku brutto na poziomie przekraczającym lub równym 15.000.000 zł (słownie: piętnaście milionów złotych), udziałowcy Bitmarket otrzymają 7.500.000 (słownie: siedem milionów pięćset tysięcy) warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do objęcia 7.500.000 (słownie: siedem milionów pięćset tysięcy) akcji serii D o wartości nominalnej 1 zł. Jeżeli zysk brutto będzie niższy aniżeli 15.000.000 zł (słownie: piętnaście milionów złotych) wydanych zostanie proporcjonalnie mniejsza ilość warrantów subskrypcyjnych. W opinii Zarządu IQ Partners S.A. taki sposób przeprowadzenia transakcji z wykorzystaniem emisji warrantów subskrypcyjnych serii A jest korzystny dla IQ Partners S.A. i jej Akcjonariuszy. Minimalizuje to wszelkie ryzyka finansowe dla IQ Partners S.A. Pozostałe warranty subskrypcyjne serii A zostaną wykorzystane w przyszłości do kolejnych akwizycji oraz motywowania zespołu zarządzającego IQ Partners S.A.

Priorytety na 2018 roku to:

- doprowadzenie do podwyższenia kapitału i przejęcie spółki będącej operatorem giełdy kryptowalut,
- pozyskiwanie atrakcyjnych projektów inwestycyjnych w obszarze FinTech i blockchain,
- zrealizowanie co najmniej kilku częściowych lub całościowych wyjść z inwestycji,
- poszukiwanie nowych źródeł finansowania dla spółek portfelowych,
- pozyskiwanie prywatnych inwestorów dla Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych JEREMIE Seed Capital Województwa Zachodniopomorskiego.

4.3 Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju Grupy Kapitałowej IQ Partners

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 deinwestycję poprzez rynek nie będzie to możliwe bez wystarczającej płynności;
- współpraca z instytucjami zarządzającymi funduszami pochodzącyimi 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 Jednostki Dominującej

Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej 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 Jednostkę Dominującą akcji wynosi 22.353.000.

Jednostka Dominująca 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 Jednostki Dominującej

Informacja na temat akcjonariatu IQ Partners S.A. znajduje się w punkcie 6.2 w ramach „Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego” w dalszej części Sprawozdania.

5.3 Nabycie akcji własnych

W roku obrotowym 2017 Spółka nie nabywała własnych akcji. Na dzień 31 grudnia 2016 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 regułowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zawarte są w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, przyjętym przez Radę Nadzorczą GPW uchwałą nr 26/1413/2015 z dnia 13 października 2015 roku w sprawie uchwalenia „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”. Nowe zasady dobrych praktyk weszły w życie z dniem 1 stycznia 2016 roku. Kodeks „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” dostępny jest na stronie internetowej poświęconej ładowi korporacyjnemu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. www.corp-gov.gpw.pl oraz na stronie internetowej www.iqpartners.pl w zakładce – „Relacje inwestorskie” na podstronie „Ład korporacyjny”. Intencją Zarządu Spółki jest trwałe przestrzeganie większości zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” jednak niektóre z tych zasad nie są obecnie przestrzegane przez Spółkę. Zgodnie z raportem przekazanym w dniu 5 stycznia 2016 roku, na podstawie par. 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Spółka opublikowała informacje dotyczące niestosowania zasad szczegółowych zawartych w zbiorze "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016".

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 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, Twitter czy portal LinkedIn. 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 Spółka odstąpiła w 2017 roku

Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

I.Z.1.3. schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1.

W Spółce nie dokonano wewnętrznego podziału zadań i odpowiedzialności, za poszczególne obszary działalności Spółki, pomiędzy członków Zarządu. Ze względu na rozmiar oraz rodzaj prowadzonej działalności członkowie Zarządu Spółki podejmują decyzje wspólnie.

I.Z.1.7. opublikowane przez spółkę materiały informacyjne na temat strategii spółki oraz jej wyników finansowych.

W ocenie Spółki wykonywanie obowiązków informacyjnych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w szczególności poprzez publikowanie na swojej stronie internetowej wymaganych raportów okresowych, zamieszczanie zestawień wybranych danych finansowych oraz innych informacji zapewnia akcjonariuszom dostęp do wszystkich istotnych informacji dotyczących strategii Spółki oraz jej wyników finansowych.

I.Z.1.10. prognozy finansowe – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji.

Powyższa zasada nie ma zastosowania, bowiem Spółka nie publikuje prognoz finansowych.

I.Z.1.15. informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji.

Spółka nie stosuje w pełni przedmiotowej zasady. Spółka nie opracowała polityki różnorodności w odniesieniu do władz Spółki oraz jej kluczowych menedżerów, jednakże zatrudnia osoby kompetentne, posiadające duże doświadczenie zawodowe z zakresu różnych dziedzin, bez względu na płeć czy też wiek. Wybór członków Rady Nadzorczej, członków Zarządu Spółki czy też kluczowych menedżerów zależy zarówno od zgłoszonych kandydatur, umiejętności, profesjonalizmu oraz od kompetencji kandydatów a także od decyzji – odpowiednio - akcjonariuszy Emittenta oraz członków Rady Nadzorczej.

I.Z.1.16. informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia.

Spółka nie posiada na obecną chwilę odpowiednich środków technicznych do zapewnienia możliwości transmisji obrad Walnego Zgromadzenia. Spółka zamierza w coraz większym stopniu wdrażać najnowsze narzędzia komunikacji zapewniające bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji, jednak koszty wprowadzenia technologii transmisji obrad przez Internet oraz obciążenia organizacyjne związane z wprowadzeniem transmisji obrad Walnego Zgromadzenia nie uzasadniają wprowadzenia tych procedur w spółce wielkości IQ Partners S.A. i o takiej strukturze akcjonariatu. Spółka nie wyklucza stosowania ww. zasady w przyszłości.

I.Z.1.19. pytania akcjonariuszy skierowane do zarządu w trybie art. 428 § 1 lub § 6 Kodeksu spółek handlowych, wraz z odpowiedziami zarządu na zadane pytania, bądź też szczegółowe wskazanie przyczyn nieudzielenia odpowiedzi, zgodnie z zasadą IV.Z.13.

Zasada ta nie jest stosowana w pełni przez Spółkę. Zgodnie z brzmieniem art. 428 § 6 i § 7 w zw. z art. 402³ § 1 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych („k.s.h.”), Zarząd Spółki obowiązany jest do zamieszczania na stronie internetowej, jako

dokumentacji związanej z Walnym Zgromadzeniem, odpowiedzi Zarządu Spółki udzielonych na pytania akcjonariuszy Spółki zadane poza Walnym Zgromadzeniem, w trybie art. 428 § 6 i § 7 k.s.h. Ponadto, zgodnie z § 38 ust. 1 pkt 12 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim z dnia 19 lutego 2009 r. (Dz. U z 2009 r., Nr 33, poz. 259 z późn. zm.) Spółka jest także zobowiązana do przekazywania, w formie raportu bieżącego, informacji udzielonych akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem, na podstawie art. 428 § 5 lub 6 k.s.h. Spółka będzie przestrzegała zasadę I.Z.1.19 jedynie w zakresie jaki wynika z brzmienia ww. przepisów prawa. Oznacza to, iż Spółka nie będzie publikowała na swojej stronie internetowej pytań zadawanych w trakcie Walnego Zgromadzenia oraz odpowiedzi na te pytania udzielanych na Walnym Zgromadzeniu. Publikacji będą podległy odpowiedzi na pytania (zadawane zarówno w trakcie, jak i poza Walnym Zgromadzeniem), które udzielane będą akcjonariuszom poza Walnymi Zgromadzeniami.

Powyzsze stanowisko Zarząd uzasadnia tym, iż w toku Walnych Zgromadzeń zadawana jest duża liczba pytań, często mało istotnych. O umieszczeniu poszczególnych zapisów w protokołach Walnych Zgromadzeń decyduje przewodniczący Walnego Zgromadzenia, kierując się przepisami prawa, wagą danej sprawy oraz uzasadnionymi żądaniami akcjonariuszy. Rzetelne i pełne stosowanie przedmiotowej zasady wymagałoby sporządzania stenogramu z przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia, co jest zbyt kosztowne.

I.Z.1.20. zapis 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. Zamieszczanie pełnego przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia w formie audio lub wideo stanowiłoby wyzwanie natury technicznej oraz generowałoby wysokie koszty po stronie Spółki. Jednakże Spółka nie wyklucza rejestrowania w przeszłości przebiegu obrad Walnych Zgromadzeń i późniejszego upublicznienia go na stronie internetowej.

I.Z.2. Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.

Powyzsza zasada nie ma zastosowania. Zarząd Spółki prowadzi stronę korporacyjną także w języku angielskim, jednak z uwagi na racjonalną politykę finansową Spółki (znaczne koszty tłumaczeń dokumentacji) nie wszystkie informacje wskazane przez zasadę I.Z.1. będą na niej zamieszczone w języku angielskim.

Zarząd i Rada Nadzorcza

II.Z.1. Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.

W Spółce nie dokonano wewnętrznego podziału zadań i odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności Spółki pomiędzy członków Zarządu. Ze względu na rozmiar oraz rodzaj prowadzonej działalności członkowie Zarządu Spółki podejmują decyzje wspólnie.

II.Z.2. Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.

Spółka nie stosuje powyższej zasady. W związku z rodzajem prowadzonej działalności, członkowie Zarządu Spółki zasiadają w radach nadzorczych oraz w zarządach spółek, w które grupa kapitałowa Spółki angażuje się kapitałowo.

II.Z.7. W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej zastosowanie mają postanowienia Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej, o którym mowa w zasadzie II.Z.4. W przypadku gdy funkcję komitetu audytu pełni rada nadzorcza, powyższe zasady stosuje się odpowiednio.

W ramach Rady Nadzorczej Spółki nie powołano komitetów i w związku z tym Spółka nie stosuje powyższej zasady.

II.Z.8. Przewodniczący komitetu audytu spełnia kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4.

Powyzsza zasada nie ma zastosowania, bowiem w Spółce nie powołano komitetu audytu.

Systemy i funkcje wewnętrzne

III.Z.2. Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.

W ocenie Spółki wyodrębnienie jednostek organizacyjnych odpowiedzialnych za realizację zadań w systemie kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance) nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar działalności prowadzonej przez Spółkę. Rada Nadzorcza Spółki dokonuje/będzie dokonywać co roku oceny, czy istnieje potrzeba dokonania takiego wyodrębnienia. Zarząd Spółki odpowiedzialny jest za zarządzanie ryzykiem oraz nadzór zgodności z prawem prowadzonej przez Spółkę działalności.

III.Z.3. W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

Z uwagi na wielkość Spółki, rodzaj i skalę prowadzonej działalności w strukturze Spółki nie wyodrębniono jednostki organizacyjnej odpowiedzialnej za audit wewnętrzny.

III.Z.6. W przypadku gdy w spółce nie wyodrębniono organizacyjnie funkcji audytu wewnętrznego, komitet audytu (lub rada nadzorcza, jeżeli pełni funkcję komitetu audytu) co roku dokonuje oceny, czy istnieje potrzeba dokonania takiego wydzielenia.

Powysza zasada nie ma zastosowania. W Spółce nie wyodrębniono organizacyjnie funkcji audytu wewnętrznego oraz nie powołano komitetu audytu. Rada Nadzorcza Spółki dokonuje co roku oceny, czy istnieje potrzeba dokonania takiego wyodrębnienia.

Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Spółka nie posiada na obecną chwilę odpowiednich środków technicznych do zapewnienia możliwości transmisji obrad Walnego Zgromadzenia. Spółka zamierza w coraz większym stopniu wdrażać najnowsze narzędzia komunikacji zapewniające bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji, jednak koszty wprowadzenia technologii transmisji obrad przez Internet oraz obciążenia organizacyjne związane z wprowadzeniem transmisji obrad Walnego Zgromadzenia nie uzasadniają wprowadzenia tych procedur w spółce wielkości IQ Partners S.A. i o takiej strukturze akcjonariatu. Spółka nie wyklucza stosowania ww. zasady w przyszłości.

Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązanymi

V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączania członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Spółka nie posiada regulacji wewnętrznych określających kryteria i okoliczności, w których może dojść w Spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Konflikt interesów badany jest na bieżąco i w przypadku jego wystąpienia przedstawiany jest Radzie Nadzorczej Spółki.

Wynagrodzenia

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,

3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,

4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,

5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Spółka nie posiada przyjętej polityki wynagrodzeń. Przy określaniu wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających Spółki stosowane są przepisy Kodeksu spółek handlowych i postanowienia Statutu Spółki. Zgodnie z obowiązującym Statutem Spółki wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej ustalane jest uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki. Natomiast wysokość wynagrodzenia dla członków Zarządu Spółki ustalana jest przez Radę Nadzorczą Spółki.

Wysokość wynagrodzenia członków organów Spółki oraz kluczowych menedżerów jest adekwatna do sytuacji finansowej Spółki. Spółka publikuje corocznie w raporcie rocznym informacje o wynagrodzeniu osób zarządzających i nadzorujących zgodnie z § 91 ust. 6 pkt 17 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 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 niebędącego państwem członkowskim.

6.2 Informacje o akcjonariacie

6.2.1 Struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej

Według stanu wiedzy Zarządu IQ Partners S.A. na dzień przekazania niniejszego raportu tj. 10 kwietnia 2018 r. wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów przedstawia się następująco:

Imię i nazwisko/Firma	Stan na dzień przekazania poprzedniego raportu rocznego (10.04.2017 r.)			Stan na dzień przekazania niniejszego raportu rocznego (10.04.2018 r.)		
	liczba akcji/ głosów	udział procentowy w kapitale zakładowym / ogólnej liczbie głosów na WZ	Zmiana w liczbie akcji	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%	-5.000.000	0	0%	
Dien sp. z o.o.	0	0%	5.000.000	5.000.000	22,37%	
Wojciech Przyłęcki (Wiceprezes Zarządu)*	4.805.197	21,5%	0	4.805.197	21,5%	
ATLANTIS Spółka Akcyjna	4.427.000	19,8%	-4.427.000	0	0%	
GLOBAL1 sp. z o.o. SKA	0	0%	4.427.000	4.427.000	19,8%	
Pozostali	8.120.803	36,33%	0	8.120.803	36,33%	
Razem	22.353.000	100%	0	22.353.000	100%	

* W tabeli wskazano stan posiadania bezpośrednio i pośrednio łącznie. Wojciech Przyłęcki na dzień 10.04.2018 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.

W dniu 3 stycznia 2017 roku Spółka otrzymała od Pana Mariusza Patrowicza zawiadomienie, iż wobec faktu utraty w dniu 30.12.2016 r. statusu podmiotu dominującego w rozumieniu art. 4 pkt 14 ustawy o ofercie publicznej [...] wobec spółki DAMF INVEST S.A. z siedzibą w Płocku pośrednio zbył w dniu 30.12.2016 roku wszystkie posiadane akcje IQ Partners S.A. to jest: 4.478.097 akcji IQ Partners S.A. w Warszawie, która to ilość stanowiła łącznie 20,03% udziału w kapitale zakładowym IQ Partners S.A. i uprawniała pośrednio do oddania 4.478.097 głosów, stanowiących 20,03% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki IQ Partners S.A.

W dniu 16 stycznia 2017 roku Spółka otrzymała od Patro Invest sp. z o.o. z siedzibą w Płocku zawiadomienie o pośrednim przekroczeniu poprzez podmiot zależny tj. Atlantis S.A. progu 15% ogólnej liczby głosów w Spółce. Zgodnie z otrzymanym

zawiadomieniem Patro Invest poinformował, iż w dniu 12.01.2017 roku w wyniku przyjęcia aportu na pokrycie nowoutworzonych udziałów w kapitale zakładowym Patro Invest sp. z o.o. pośrednio nabyła przez podmiot zależny 4.427.000 akcji Spółki co stanowi 19,80% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnienia do oddania 4.427.000 głosów stanowiących 19,80% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniu 22 grudnia 2017 roku Spółka otrzymała od Altraves Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr) zawiadomienie o zbyciu w dniu 20 grudnia 2017 roku wszystkie posiadane akcje IQ Partners S.A. to jest: 5.000.000 akcji stanowiących 22,37% kapitału zakładowego Spółki oraz stanowiących 22,37% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki – w transakcji sprzedaży poza rynkiem regulowanym na podstawie umowy zawartej w dniu 20 grudnia 2017 roku.

W dniu 22 grudnia 2017 roku Spółka otrzymała od Dien sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zawiadomienie o nabyciu w dniu 20 grudnia 2017 roku 5.000.000 akcji stanowiących 22,37% kapitału zakładowego Spółki oraz stanowiących 22,37% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki – w transakcji sprzedaży poza rynkiem regulowanym na podstawie umowy zawartej w dniu 20 grudnia 2017 roku.

W dniu 19 lutego 2018 roku Spółka otrzymała od Atlantis S.A. z siedzibą w Płocku o zawiadomienie o zbyciu w dniu 19 lutego 2018 roku w ramach transakcji pakietowej na rynku regulowanym GPW S.A. w Warszawie wszystkich posiadanych akcji IQ Partners S.A. to jest: 4.427.000 akcji Spółki, która to ilość stanowi 19,80 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnienia do oddania 4.427.000 głosów stanowiących 19,80 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniu 20 lutego 2018 roku, Spółka otrzymała od GLOBAL1 sp. z o.o. Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Warszawie zawiadomienie o nabyciu w dniu 19 lutego 2018 roku 4.427.000 akcji stanowiących 19,8% kapitału zakładowego Spółki oraz stanowiących 19,8% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki – w ramach transakcji pakietowej na rynku regulowanym GPW S.A. w Warszawie.

W dniu 23 lutego 2018 roku, Spółka otrzymała od Patro Invest sp. z o.o. z siedzibą w Płocku, DAMF INVEST S.A. z siedzibą w Płocku oraz Pana Damiana Patrowicza zawiadomienia o pośrednim zmniejszeniu zaangażowania w ogólnej liczbie głosów w IQ Partners S.A. W dniu 19 lutego 2018 roku w ramach transakcji pakietowej na Rynku Regulowanym GPW S.A. w Warszawie podmiot zależny Atlantis S.A. dokonał pośredniego zbycia 4.427.000 sztuk akcji Spółki, co stanowiło 19,80% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnienia do oddania 4.427.000 głosów, stanowiących 19,80% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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 Jednostki Dominującej

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 22 czerwca 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę, na mocy której powołała do Zarządu Spółki czwartej 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.

Członkowie Zarządu powoływani są na wspólną trzyletnią kadencję. 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 co najmniej 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 akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce lub podmiotem powiązanym, zwraca się do Rady Nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję.

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

Na mocy uchwały podjętej w dniu 25 czerwca 2014 roku przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, która została następnie zmieniona Uchwałą nr 17 z dnia 17 czerwca 2016 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) zawieranie transakcji giełdowych, w wyniku składania zleceń maklerskich;
- b) zawieranie transakcji pakietowych;
- c) zawieranie transakcji poza obrotem zorganizowanym;
- d) ogłoszenie wezwania.

Łączna wartość nominalna nabytych akcji własnych nie może przekroczyć 20% kapitału zakładowego Spółki, uwzględniając w tym również wartość nominalną pozostałych akcji własnych, które nie zostały przez Spółkę zbyte.

Łączna cena nabycia akcji własnych, powiększona o koszty ich nabycia, nie może być wyższa od kapitału rezerwowego, utworzonego w tym celu, na podstawie niniejszej uchwały, z kwoty, która zgodnie z art. 348 § 1 k.s.h. może być przeznaczona do podziału. 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 5,00 zł (słownie: pięć złotych) za jedną akcję.

Celem nabycia akcji własnych jest:

- a) zaoferowanie ich do nabycia pracownikom lub osobom, które były zatrudnione w Spółce lub w Spółce z nią powiązanej przez okres co najmniej trzech lat;

- b) umorzenie akcji;
- c) wykorzystanie akcji dla realizacji programu motywacyjnego;
- d) ich dalsza odsprzedaż.

Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd Spółki do:

- a) ustalenia szczegółowych warunków nabycia akcji własnych w zakresie nieuregulowanym w ww. uchwale, w tym w szczególności, ostatecznej liczby akcji, które mają być nabyte, sposobu, ceny oraz terminu ich nabycia,
- b) do dokonywania wszelkich czynności faktycznych i prawnych zmierzających do wykonania ww. uchwały, w tym w szczególności do zawierania umów dotyczących skupu akcji własnych z poszczególnymi akcjonariuszami,
- c) do uchwalenia programu skupu akcji własnych w granicach i na podstawie ww. uchwały.

W okresie upoważnienia udzielonego na mocy ww. Uchwały, stosownie do treści art. 363 § 1 k.s.h., Zarząd Spółki w przypadku skupu akcji własnych na podstawie art. 362 § 1 pkt 8) k.s.h., jest zobowiązany powiadomić najbliższe Walne Zgromadzenie o przyczynach lub celu nabycia akcji własnych Spółki, liczbę i wartości nominalnej nabytych akcji własnych Spółki oraz ich udział w kapitale zakładowym, jak również o łącznej cenie nabycia i innych kosztach nabycia akcji własnych Spółki.

6.3.1.3 Stan posiadania akcji Spółki i jednostek powiązanych przez członków Zarządu

Pan Maciej Hazubski pełniący funkcję Prezes Zarządu poprzez Altraves Limited w Nikozji posiada 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 750.000 akcji Igoria Trade S.A. o wartości nominalnej 75.000 zł stanowiących 3,95% kapitału zakładowego i dających taki sam procent głosów na walnym zgromadzeniu Igoria Trade S.A.

6.3.1.4 Wynagrodzenie, nagrody i warunki umów o pracę członków Zarządu

Wynagrodzenie Zarządu w 2017 roku

Pan Maciej Hazubski pełniący funkcję Prezesa Zarządu, w 2017 roku otrzymał ze Spółki wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w wysokości 180.000,00 PLN brutto oraz następujące wynagrodzenie ze spółek zależnych od Spółki:

- w spółce InQbe sp. z o.o. w okresie od stycznia do grudnia 2017 roku wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę (1/2 etatu) w wysokości 18.750,00 PLN brutto;
- w spółce Ventures Hub sp. z o.o. w okresie od stycznia do grudnia 2017 roku wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę (1 etat) w wysokości 120.517,96 PLN brutto;
- w spółce IQ Pomerania sp. z o.o. w okresie od stycznia do grudnia 2017 roku wynagrodzenie z tytułu umowy zlecenie w wysokości 1.100,00 PLN brutto.

co daje łącznie wysokość 320.367,96 PLN brutto (za okres pełnienia funkcji w okresie 1 stycznia 2017 roku - 31 grudnia 2017 roku).

Pan Wojciech Przyłęcki pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu, w 2017 roku otrzymał ze Spółki wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w wysokości 180.000,00 PLN brutto oraz następujące wynagrodzenie ze spółek zależnych od Spółki:

- w spółce InQbe sp. z o.o. w okresie od stycznia do grudnia 2017 roku wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę (1 etat) w wysokości 20.591,00 PLN brutto;
- w spółce Ventures Hub sp. z o.o. w okresie od stycznia do grudnia 2017 roku wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę (1/4 etatu) w wysokości 39.874,49 PLN brutto;

co daje łącznie wysokość 240.465,49 PLN brutto (za okres pełnienia funkcji w okresie 1 stycznia 2017 roku - 31 grudnia 2017 roku).

W 2017 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 przyзнаły powyższym osobom świadczeń w naturze.

W roku 2017 wynagrodzenie członkom Zarządu wypłacane było przez Spółkę na podstawie powołania a przez spółki zależne IQ Partners S.A. na podstawie umów o pracę i umowy zlecenie.

Zasady wynagradzania zarządu

Rada Nadzorcza, zgodnie z art. 378 § 1 Kodeksu spółek handlowych, ustaliła w dniu 22 czerwca 2017 roku wynagrodzenie dla członków Zarządu nowej kadencji, w tym dla Pana Macieja 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 spółce IQ Pomerania sp. z o.o. na podstawie umowy zlecenie zawartej na okres od 1 października 2016 roku do 31 marca 2017 roku oraz od 1 kwietnia 2017 roku do 30 września 2017 roku oraz od 1 października 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku przewidującej wynagrodzenie w wysokości 100,00 PLN brutto miesięcznie;

w których to spółkach w odniesieniu do świadczeń wypłacanych w chwili rozwiązania tej umowy zastosowanie znają 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 etat) na czas nieokreślony, przewidującej wynagrodzenie w wysokości 4.214,00 PLN brutto miesięcznie w okresie od stycznia do września 2017 r. oraz 10.500,00 PLN brutto miesięcznie w okresie od października do grudnia 2017 roku;
- w spółce Ventures Hub sp. z o.o. na podstawie umowy o pracę (1/4 etatu) na czas nieokreślony, przewidującą wynagrodzenie w wysokości 3.500,00 PLN brutto miesięcznie;

w których to spółkach w odniesieniu do świadczeń wypłacanych w chwili rozwiązania tej umowy zastosowanie znają 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 powoływanie 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. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną trzyletnią kadencję. W sytuacji, gdy skład Rady Nadzorczej uległ zmniejszeniu poniżej pięciu członków, na miejsce członków Rady Nadzorczej, których mandat wygasł w czasie trwania kadencji Rady, Rada Nadzorcza powołuje inne osoby (kooptacja). Powołanie członków Rady Nadzorczej w drodze kooptacji w czasie trwania wspólnej kadencji Rady wymaga zatwierdzenia przez najbliższe Walne Zgromadzenie. W razie odmowy zatwierdzenia któregokolwiek z członków Rady Nadzorczej powołanych w drodze kooptacji w czasie trwania wspólnej kadencji, Walne Zgromadzenie dokona wyboru nowego członka Rady na miejsce osoby, której powołania nie zatwierdzono. 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 wynagrodzenie, którego wysokość określa uchwała Walnego Zgromadzenia Spółki.

Na dzień 1 stycznia 2017 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 21 lutego 2017 roku Pani Małgorzata Jurga złożyła oświadczenie o rezygnacji z funkcji Członka Rady Nadzorczej. W dniu 23 marca Rada Nadzorcza działając na podstawie §21 ust. 4 Statutu Spółki powołała z dniem 23 marca 2017 roku do składu Rady Nadzorczej w drodze kooptacji Pana Damiana Patrowicza. W dniu 22 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie IQ Partners S.A. zatwierdziło powołanie Pana Damiana Patrowicza na Członka Rady Nadzorczej w drodze kooptacji oraz powołało pięcioosobową Radę Nadzorczą IQ Partners S.A. na kolejną wspólną kadencję. Do składu Rady Nadzorczej Spółki powołani zostali dotychczasowi członkowie. tj. Piotr Bolmiński, Andrzej Frąckowiak, Anna Kajkowska, Rafał Rachalewski, Damian Patrowicz.

W dniu 20 października 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki odwołała Pana Piotra Bolmińskiego z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz powołała Członka Rady Nadzorczej Pana Rafała Rachalewskiego na Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku skład oraz zakres kompetencji Rady Nadzorczej przedstawiały się następująco:

- Rafał Rachalewski Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Piotr Bolmiński Członek Rady Nadzorczej
- Andrzej Frąckowiak Członek Rady Nadzorczej
- Anna Kajkowska Członek Rady Nadzorczej
- Damian Patrowicz Członek Rady Nadzorczej

W dniu 1 marca 2018 roku Spółka otrzymała oświadczenie Członka Rady Nadzorczej Pana Damiana Patrowicza oraz Pani Anny Kajkowskiej o rezygnacji z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem odbycia najbliższego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Jeżeli Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy nie odbędzie się do dnia 31 sierpnia 2018 roku to rezygnacja skuteczna będzie z dniem 31 sierpnia 2018 roku.

W dniu 6 kwietnia 2018 roku Spółka otrzymała oświadczenie Członka Rady Nadzorczej Pana Andrzeja Frąckowiaka o rezygnacji z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 6 kwietnia 2018 roku.

W dniu 9 kwietnia 2018 roku Nadzwyczajne Walne zgromadzenie Spółki na podstawie uchwał nr 3,4,5 oraz 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia IQ Partners S.A. powołało do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Pana Jakuba Kur, Pana Janusza Diemko, Panią Annę Jarmińską oraz Pana Marcina Marcinkiewicza.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład oraz zakres kompetencji Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

- Rafał Rachalewski Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Piotr Bolmiński Członek Rady Nadzorczej
- Jakub Kur Członek Rady Nadzorczej
- Janusz Diemko Członek Rady Nadzorczej

- Anna Jarmińska Członek Rady Nadzorczej
- Marcin Marcinkiewicz Członek Rady Nadzorczej

6.3.2.2 Uprawnienia Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza wybiera ze swego składu Przewodniczącego, a także może wyłonić ze swojego grona osoby pełniące inne funkcje w Radzie Nadzorczej. W przypadku nieobecności Przewodniczącego 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 kolegialnie, 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 powstrzymywać 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 Zarządu 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 10 kwietnia 2018 roku ilość akcji posiadanych bezpośrednio przez osoby nadzorujące Spółkę Emitenta przedstawia się następująco:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Liczba akcji na dzień 10.04.2018 r.	Wartość nominalna udziałów/akcji
Rafał Rachalewski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0	0 PLN
Piotr Bolmiński	Członek Rady Nadzorczej	14.000	14 000,00 PLN
Jakub Kur	Członek Rady Nadzorczej	0	0 PLN
Janusz Diemko	Członek Rady Nadzorczej	0	0 PLN
Anna Jarmińska	Członek Rady Nadzorczej	0	0 PLN
Marcin Marcinkiewicz	Członek Rady Nadzorczej	0	0 PLN

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

W roku 2017 wynagrodzenie członkom Rady Nadzorczej wypłacane było na podstawie powołania.

Walne Zgromadzenie, zgodnie z § 31 Statutu, uchwała 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 2017 roku Spółka wypłaciła członkom Rady Nadzorczej wynagrodzenie w następującej wysokości:

- Rafał Rachalewski (Przewodniczący Rady Nadzorczej) otrzymał wynagrodzenie w łącznej wysokości 6.135,48 PLN brutto - za okres pełnienia funkcji od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku;
- Piotr Bolmiński (Członek Rady Nadzorczej), otrzymał wynagrodzenie w łącznej wysokości 7.064,52 PLN brutto - za okres pełnienia funkcji od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku;
- Andrzej Frąckowiak (członek Rady Nadzorczej) otrzymał wynagrodzenie w łącznej wysokości 6.000 PLN brutto - za okres pełnienia funkcji od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku;
- Anna Kajkowska (członek Rady Nadzorczej) otrzymała wynagrodzenie w łącznej wysokości 6.000 PLN brutto – za okres pełnienia funkcji od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku;
- Małgorzata Jurga (członek Rady Nadzorczej) otrzymała wynagrodzenie w łącznej wysokości 1.375 PLN brutto – za okres pełnienia funkcji od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 21 lutego 2017 roku;
- Damian Patrowicz (członek Rady Nadzorczej) otrzymała wynagrodzenie w łącznej wysokości 4.145,16 PLN brutto – za okres pełnienia funkcji od dnia 23 marca 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku.

W 2017 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 2017 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 2017, jak również do dnia publikacji niniejszego sprawozdania w obrębie Rady Nadzorczej nie zostały powołane komitety do zadań szczególnych. Na podstawie uchwały nr 3/10/2017 z dnia 20 października 2017 roku Rady Nadzorczej Spółki IQ Partners S.A. z siedzibą w Warszawie w związku z zapisami art. 128 ust. 4 pkt 4 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym postanowiła o niepowoływaniu Komitetu Audytu w Spółce. W związku z powyższym zadania komitetu audytu będzie wykonywać Rada Nadzorcza.

Do ustawowych zadań w tym zakresie należą w szczególności:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym zakresie sprawozdawczości finansowej;
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania;
- kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej;
- informowanie rady nadzorczej lub innego organu nadzorczego lub kontrolnego o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego, a także jaka była rola komitetu audytu w procesie badania;
- dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażenie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem;
- opracowanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;
- opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
- określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez jednostkę zainteresowania publicznego;
- przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego.

6.4 Zasady zmiany statutu Jednostki Dominującej

Wszelkie zmiany Statutu Jednostki Dominującej 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.

Audytor zewnętrzny 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 przygotywania 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 2017 roku jak również na dzień publikacji niniejszego sprawozdania tj. na dzień 10 kwietnia 2018 roku Jednostka Dominująca oraz żadna ze spółek z Grupy Kapitałowej IQ Partners nie jest stroną postępowania 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 postępowania 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. sporzązonego na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IQ Partners sporzązonego na dzień 31 grudnia 2017 roku, zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej IQ Partner S.A., została wybrana firma UHY ECA Audit Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Krakowie przy ul. Moniuszki 50, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000418856, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych (prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów) pod numerem 3115. Umowa z ww. podmiotem została zawarta w dniu 1 czerwca 2017 roku.

Umowa, o której mowa powyżej obowiązuje na okres wykonania jej przedmiotu tj. przeprowadzenia przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego IQ Partners S.A. sporzązonego na dzień 30 czerwca 2017 roku i 30 czerwca 2018 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IQ Partners sporzązonego na dzień 30 czerwca 2017 roku i 30 czerwca 2018 roku jak również badania jednostkowego sprawozdania finansowego za 2017 i 2018 rok oraz badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 i 2018 rok. W 2017 roku wynagrodzenie należne dla ww. podmiotu wyniosło łącznie 30.000,00 zł netto.

Wynagrodzenie z tytułu przeprowadzenia przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego IQ Partners S.A. sporzązonego na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IQ Partners sporzązonego na dzień 30 czerwca 2017 roku wyniosło 11.000 zł netto natomiast wynagrodzenie z tytułu badania jednostkowego sprawozdania finansowego za 2017 rok oraz badania skonsolidowanego sprawozdania

finansowego za 2017 rok wynosi 19.000 zł netto.

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego IQ Partners S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IQ Partners sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 roku była spółka UHY ECA Audit Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Krakowie przy ul. Moniuszki 50, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000418856, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych (prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów) pod numerem 3115. Wynagrodzenie ww. podmiotu wyniosło 30.000,00 zł netto i obejmowało wynagrodzenie z tytułu przeprowadzenia przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego IQ Partners S.A. sporządzonego na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IQ Partners sporządzonego na dzień 30 czerwca 2016 r. oraz wynagrodzenie z tytułu badania jednostkowego sprawozdania finansowego za 2016 rok oraz badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok.

7.3 Program akcji pracowniczych

W Grupie Kapitałowej nie funkcjonuje program akcji pracowniczych.

7.4 Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Grupa Kapitałowa nie prowadziła w 2017 roku działalności badawczo-rozwojowej ani nie ponosiła wydatków na prace badawczo-rozwojowe, przy czym Grupa Kapitałowa posiada w swoim portfelu spółki, które prowadziły prace badawczo-rozwojowe. Informacja o działalności spółek portfelowych została zamieszczona w punkcie *Powiązania organizacyjne i kapitałowe* powyżej.

7.5 Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem działalność prowadzona przez Emitenta oraz spółki zależne nie miała wpływu na środowisko naturalne. W Spółce oraz w spółkach zależnych nie występują zagadnienia i wymogi związane z ochroną środowiska.

Podpis Członków Zarządu Jednostki Dominującej

10.04.2018r.	Maciej Hazubski	Prezes Zarządu
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
10.04.2018r.	Wojciech Przyłęcki	Wiceprezes Zarządu
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>