

IQPartners

**Jednostkowy raport roczny IQ Partners S.A.
za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.**

Warszawa, marzec 2016 roku

IQ Partners S.A.

Raport zawiera:

Opinię i raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

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

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

List Prezesa Zarządu IQ Partners S.A

Jednostkowe sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie Zarządu z działalności



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy

Opinia o sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego firmy IQ Partners S.A., z siedzibą w Warszawie, na które składa się jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2015 r., jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

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

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2013 r., poz.330, z późn. zm.), zwanej dalej "ustawą o rachunkowości".

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

1/2

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Opinia

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

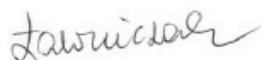
1. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2015, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2015 do 31.12.2015;
2. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
3. jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz przepisów 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), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

UHY ECA Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.



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

Poznań, 21.03.2016



IQ Partners S.A.

**RAPORT Z BADANIA JEDNOSTKOWEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA
DZIEŃ 31.12.2015**



Spis treści

Strona

1. CZĘŚĆ OGÓLNA

| | |
|--|---|
| 1.1 Dane identyfikujące Spółkę | 4 |
| 1.2 Organy i uchwały Spółki | 6 |
| 1.3 Kontrole podatkowe | 7 |
| 1.4 Zatrudnienie | 7 |
| 1.5 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni | 8 |
| 1.6 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania sprawozdania | 8 |
| 1.7 Dostępność danych i oświadczenia Spółki | 8 |

2. ANALIZA FINANSOWA

| | |
|--|----|
| 2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego | 10 |
| 2.2 Wybrane wskaźniki finansowe | 13 |
| 2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych | 15 |

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

| | |
|--|----|
| 3.1 Księgi rachunkowe i system kontroli wewnętrznej | 17 |
| 3.2 Pozostałe elementy sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności jednostki | 18 |
| 3.3 Zdarzenia po dniu bilansowym | 18 |
| 3.4 Wnioski z przeprowadzonego badania | 19 |

CZĘŚĆ OGÓLNA



1.1 Dane identyfikujące Spółkę

1.1.1 Firma, forma prawna, krajowy rejestr sądowy

Spółka jest zarejestrowana pod firmą:

IQ Partners S.A.

w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 0000290409. Rejestracji dokonano dnia 10.10.2007. Przedłożono nam wyciąg z rejestru z dnia 14.03.2016 z ostatnim wpisem z dnia 27.08.2015.

Zgodnie z informacją Zarządu nie nastąpiły kolejne zdarzenia wymagające wpisu.

1.1.2 Siedziba Spółki

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

1.1.3 Statut

Podstawą działalności Spółki jest umowa Spółki z dnia 19.07.2007, zawarta przed notariuszem Pawłem Orłowskim w kancelarii notarialnej w Warszawie, ul. Chłodna 15, pod sygnaturą akt Repertorium A 5300/2007 i A 5331/2007, z późniejszymi zmianami.

Okres działalności Spółki został ustalony na czas nieograniczony.

1.1.4 Numer statystyczny (REGON)

Urząd Statystyczny w Warszawie nadał Spółce statystyczny numer identyfikacyjny:

141064373

1.1.5 Numer identyfikacji podatkowej (NIP)

Urząd Skarbowy w Warszawie nadał Spółce numer identyfikacji podatkowej:

1132682830

1.1.6 Przedmiot działalności jednostki

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

Rzeczywisty przedmiot działalności jest zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.

1.1.7 Rok obrotowy

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

1.1.8 Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki nie uległ w badanym okresie zmianom i wynosi PLN 22.353.000,00. Składa się z 22.353.000 akcji o wartości nominalnej PLN 1,00 każda.

| Struktura kapitału akcyjnego IQ Partners S.A. na dzień sporządzenia raportu | ilość akcji | wartość nominalna akcji | % |
|---|-------------|-------------------------|-------|
| Altraves Limited w Nikozji (Republika Cypru) – spółka kontrolowana przez Macieja Hazubskiego (Prezesa Zarządu) z małżonką Wojciech Przyłęcki (Wiceprezes Zarządu) * | 5 000 000 | 5 000 000,00 | 22,37 |
| ATLANTIS Spółka Akcyjna wraz z DAMF INVEST S.A. ** | 4 805 197 | 4 805 197,00 | 21,50 |
| Pozostali | 4 477 000 | 4 477 000,00 | 20,03 |
| | 8 070 803 | 8 070 803,00 | 36,11 |
| | 22 353 000 | 22 353 000,00 | 100% |

*W tabeli wskazano stan posiadania bezpośrednio i pośrednio łącznie. Wojciech Przyłęcki na dzień 21.03.2016 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

** ATLANTIS S.A. posiada bezpośrednio 4.427.000 akcji stanowiących 19,8% kapitału zakładowego i uprawniających do 4.427.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu stanowiących 19,8% ogólnej liczby głosów. DAMF INVEST S.A. posiada 50.000 akcji stanowiących 0,22% kapitału zakładowego i uprawniających do 50.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu stanowiących 0,22% ogólnej liczby głosów.

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



1.1.9 Lista podmiotów powiązanych

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

- IQ Venture Capital S. a. r. l. z siedzibą w Luksemburgu,
- InQbe Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- Ventures Hub Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- Inventiq Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- IQ Pomerania Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

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

- B2B Partner S.A. z siedzibą w Warszawie.

1.2 Organy i uchwały Spółki

1.2.1 Zarząd i przedstawicielstwo

W badanym okresie Zarząd sprawowali:

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

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest każdy członek zarządu.

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Spółki.

1.2.2 Rada Nadzorcza

W badanym okresie w Radzie Nadzorczej zasiadali:

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

1.2.3 Prokura

W badanym okresie nie udzielono prokury.



1.2.4 Zgromadzenie Akcjonariuszy

Akcjonariusze podjęli m.in. następujące uchwały:

dnia 24.06.2015

- o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy obejmujący okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 roku,
- o zatwierdzeniu sprawozdania z działalności Zarządu za rok obrotowy 2014 oraz o udzieleniu Zarządowi absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2014,
- w sprawie pokrycia straty Spółki za rok obrotowy obejmujący okres od 01.01.2014 do dnia 31.12.2014 roku w wysokości 691.163,32 PLN z zysków przyszłych okresów,
- o zatwierdzeniu sprawozdania Rady Nadzorczej oraz udzieleniu absolutorium członkom Rady Nadzorczej Spółki z wykonania obowiązków w roku 2014.

1.3 Kontrole podatkowe

Zgodnie z informacją Spółki w badanym okresie nie przeprowadzono kontroli podatkowych.

1.4 Zatrudnienie

Spółka zatrudniała w roku 2015 średnio 1 pracownika (w roku ubiegłym 1 pracownika).



1.5 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe za rok 2014 zostało zbadane przez WBS Audyt sp. z o.o.. O zbadanym sprawozdaniu wydano opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 24.06.2015.

Zweryfikowane sprawozdanie finansowe złożono w Urzędzie Skarbowym dnia 29.06.2015 i Sądzie Rejonowym dnia 08.07.2015.

1.6 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego

Badanie zostało przeprowadzone przez UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (dawniej: ECA Serechyński i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.) z siedzibą w Krakowie, ul. Moniuszki 50, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115.

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta w dniu 09.06.2015 z Zarządem IQ Partners S.A. Biegły rewident został wybrany na audytora IQ Partners S.A. uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 27.05.2015.

Biegłym rewidentem, reprezentującym podmiot uprawniony jest Piotr Woźniak, numer ewidencyjny 11625, natomiast biegłym rewidentem kierującym badaniem jest Anna Ławniczak, numer ewidencyjny 13066.

Oświadczamy, iż zarówno podmiot uprawniony UHY ECA Audyt Sp. z ograniczoną odpowiedzialności Sp. k. jak i biegły rewident spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o tym sprawozdaniu. Fakt bezstronności został potwierdzony pisemnie.

Badanie przeprowadzono w miesiącu styczniu i marcu 2016 i zakończono w dniu 21.03.2016.

1.7 Dostępność danych i oświadczenia Spółki

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania.

Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia.

Dnia 21.03.2016 Zarząd Spółki potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2015 do dnia złożenia oświadczenia.



ANALIZA FINANSOWA

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego

| Aktywa | 31.12.2015 | | 31.12.2014 | | 31.12.2013 | |
|---|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| | TPLN | % | TPLN | % | TPLN | % |
| Wartości niematerialne | 1 | 0,0 | 1 | 0,0 | 1 | 0,0 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 1 | 0,0 | 13 | 0,0 | 57 | 0,1 |
| Finansowe inwestycje długoterminowe | 32 555 | 95,8 | 37 928 | 97,3 | 36 895 | 95,9 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 217 | 3,6 | 728 | 1,9 | 754 | 2,0 |
| Należności długoterminowe | 46 | 0,1 | 45 | 0,1 | 45 | 0,1 |
| Aktywa trwałe | 33 820 | 99,6 | 38 715 | 99,3 | 37 752 | 98,2 |
| Należności handlowe | 1 | 0,0 | 7 | 0,0 | 2 | 0,0 |
| Pozostałe należności | 129 | 0,4 | 249 | 0,6 | 661 | 1,7 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 13 | 0,0 | 20 | 0,1 | 34 | 0,1 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 6 | 0,0 | 6 | 0,0 | 7 | 0,0 |
| Aktywa obrotowe | 149 | 0,4 | 282 | 0,7 | 704 | 1,8 |
| Aktywa | 33 969 | 100,0 | 38 997 | 100,0 | 38 456 | 100,0 |



| Pasywa | 31.12.2015 | | 31.12.2014 | | 31.12.2013 | |
|--|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| | TPLN | % | TPLN | % | TPLN | % |
| Kapitał akcyjny | 22 353 | 65,8 | 22 353 | 57,3 | 22 353 | 58,1 |
| Kapitał zapasowy - agio | 3 643 | 10,7 | 3 643 | 9,3 | 3 643 | 9,5 |
| Zyski zatrzymane | -1 276 | -3,8 | -585 | -1,5 | -4 947 | -12,9 |
| Pozostałe kapitały | 4 903 | 14,4 | 6 922 | 17,8 | 6 750 | 17,6 |
| Zysk/strata okresu | -3 232 | -9,5 | -691 | -1,8 | 4 362 | 11,3 |
| Kapitał własny | 26 391 | 77,7 | 31 642 | 81,1 | 32 161 | 83,6 |
| Rezerwy na podatek odroczoney | 4 005 | 11,8 | 4 638 | 11,9 | 4 486 | 11,7 |
| Długoterminowe zobowiązania finansowe | 0 | 0,0 | 0 | 0,0 | 223 | 0,6 |
| Zobowiązania długoterminowe | 4 005 | 11,8 | 4 638 | 11,9 | 4 709 | 12,3 |
| Krótkoterminowe zobowiązania finansowe | 3 511 | 10,3 | 2 618 | 6,7 | 1 529 | 4,0 |
| Zobowiązania handlowe | 24 | 0,1 | 31 | 0,1 | 29 | 0,1 |
| Pozostałe zobowiązania i rezerwy | 19 | 0,1 | 43 | 0,1 | 6 | 0,0 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 19 | 0,1 | 25 | 0,1 | 22 | 0,1 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 3 573 | 10,5 | 2 717 | 7,0 | 1 586 | 4,1 |
| Pasywa | 33 969 | 100,0 | 38 997 | 100,0 | 38 456 | 100,0 |

Dynamika rachunku zysków i strat w cenach bieżących

| | 2015 TPLN | 2015/2014 % | 2014 TPLN | 2014/2013 % | 2013 TPLN |
|--|---------------|----------------|---------------|----------------|--------------|
| Przychody ze sprzedaży | 78 | -3,7 | 81 | -38,2 | 131 |
| Koszt własny sprzedaży | 78 | -3,7 | 81 | -38,2 | 131 |
| Wynik ze sprzedaży | 0 | - | 0 | - | 0 |
| Koszty ogólnego zarządu | 924 | 3,2 | 895 | -19,6 | 1 113 |
| Pozostałe przychody (inne niż przychody finansowe) | 30 | 650,0 | 4 | -97,1 | 136 |
| Pozostałe koszty (inne niż przychody finansowe) | 9 | -97,8 | 404 | 2 276,5 | 17 |
| Wynik na działalności operacyjnej | -903 | -30,3 | -1 295 | 30,3 | -994 |
| Przychody finansowe | 0 | -100,0 | 1 497 | -83,0 | 8 804 |
| Koszty finansowe | 2 978 | 293,9 | 756 | -65,5 | 2 192 |
| Wynik przed opodatkowaniem | -3 881 | 600,5 | -554 | -109,9 | 5 618 |
| Podatek dochodowy | -649 | -573,7 | 137 | -89,1 | 1 256 |
| Wynik netto | -3 232 | 367,7 | -691 | -115,8 | 4 362 |



2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

| | | 2015 | 2014 | 2013 |
|------------------------------|------|--------|--------|--------|
| Suma bilansowa | TPLN | 33 969 | 38 997 | 38 456 |
| Wynik finansowy netto | TPLN | -3 232 | -691 | 4 362 |

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI
Rentowność majątku ROA

| | | | | |
|--|---|-------|-------|------|
| $\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów (stan średni)}}$ | % | -2,21 | -0,45 | 2,88 |
|--|---|-------|-------|------|

Rentowność sprzedaży netto

| | | | | |
|--|---|-----------|---------|----------|
| $\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$ | % | -4 143,59 | -853,09 | 3 329,77 |
|--|---|-----------|---------|----------|

Rentowność kapitału własnego ROE

| | | | | |
|--|---|-------|-------|------|
| $\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny (stan średni)}}$ | % | -2,78 | -0,54 | 3,38 |
|--|---|-------|-------|------|

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI
Płynność I stopnia

| | | | | |
|--|--|------|------|------|
| $\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$ | | 0,04 | 0,10 | 0,44 |
|--|--|------|------|------|

2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

Analiza została przeprowadzona w cenach bieżących, z uwzględnieniem danych z kolejnych trzech lat obrotowych.

W strukturze aktywów największy udział wykazują aktywa trwałe stanowiące 99,6% sumy bilansowej. Największą pozycję stanowią finansowe inwestycje długoterminowe, których udział zmniejszył się o 5.373 TPLN tj. o 1,5 p.p. w porównaniu do roku poprzedniego. Spółka finansuje swoją działalność głównie kapitałem własnym, którego udział w sumie bilansowej wynosi 77,7%.

Przychody netto ze sprzedaży w porównaniu z rokiem ubiegłym spadły o 3,7% przy jednoczesnym spadku kosztu własnego sprzedaży o 3,7%. Wynik na sprzedaży korygowany jest o koszty ogólnego zarządu i wynik na pozostałej działalności operacyjnej inna niż finansowa oraz o stratę na działalności finansowej. W badanym okresie Spółka wygenerowała wynik netto na poziomie -3.232 TPLN.

Uzyskane wyniki z poszczególnych rodzajów działalności wykazane w rachunku zysków i strat za badany okres:

| | <u>TPLN</u> |
|--|----------------------|
| wynik z działalności operacyjnej | -903 |
| wynik z działalności finansowej | -2 978 |
| podatek dochodowy | <u>-649</u> |
| wpłynęły na wynik finansowy netto w kwocie | <u><u>-3 232</u></u> |

Wszystkie wskaźniki rentowności w związku z wygenerowaną stratą w badanym okresie przyjęły wartości ujemne.

Wskaźniki płynności I stopnia ukształtował się na poziomie niższym od ubiegłorocznego, co wynika z spadku wartości aktywów obrotowych przy jednoczesnym wzroście wartości zobowiązań krótkoterminowych.

Okres spływu należności skrócił się o 1 dzień w stosunku do roku ubiegłego i ukształtował się na poziomie 19 dni. Cykl obrotu zobowiązaniami skrócił się o 1 dzień i wynosi 10 dni. Wskaźnik trwałości struktury finansowania kształtuje się na poziomie 89,5% i podkreśla stabilną sytuację spółki.

Spółka w roku 2015 wygenerowała stratę na akcję (EPS) w wysokości 14 groszy, podczas gdy w roku ubiegłym strata na akcję wynosiła 3 grosze.

CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU



3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3.1 Prowadzenie ksiąg rachunkowych i kontrola wewnętrzna

Spółka posiada opracowaną politykę rachunkowości zatwierdzoną przez Zarząd. Polityka rachunkowości uwzględnia charakter prowadzonej działalności i jest stosowana w sposób ciągły.

Zapisy w księgach dokonywane są w sposób trwały. Sposób ewidencji zdarzeń gospodarczych w księgach rachunkowych pozwala na identyfikację daty dokonania operacji gospodarczej, dokumentu źródłowego, a także kwoty oraz oznaczenia kont księgowych, na których dana operacja została ujęta. Zapisy w księgach rachunkowych są kompletne, prawidłowe i odpowiednio powiązane z fakturami bądź innymi dokumentami źródłowymi.

Księgi rachunkowe prowadzone są w sposób rzetelny, bezbłędny i sprawdzalny, przy zastosowaniu komputerowego systemu finansowo - księgowego . Stosowane przez Spółkę metody zabezpieczenia dostępu do danych i system ich przetwarzania są wystarczające.

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości, a wyniki inwentaryzacji zostały prawidłowo rozliczone i ujęte w księgach. Ustawowa częstotliwość przeprowadzania inwentaryzacji została zachowana.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są usługowo przez podmiot do tego uprawniony, Forum Rachunkowości Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Umowa na prowadzenie ksiąg została zawarta 12.11.2007 r.

Księgi są prowadzone i przechowywane w siedzibie Spółki z zachowaniem przepisów rozdziału 8 ustawy.



3.2 Pozostałe elementy sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności jednostki

Informacje dodatkowe

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające stanowiące integralną składową część sprawozdania finansowego zostały opracowane zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych (zwane dalej Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości).

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Stwierdzono jego powiązanie ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, jednostkowy rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Stwierdzono jego powiązanie z innymi elementami sprawozdania finansowego oraz księgami rachunkowymi.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Stwierdzono jego powiązanie z innymi elementami sprawozdania finansowego oraz z księgami rachunkowymi.

Pozostałe elementy

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na początek najwcześniejszego porównawczego okresu, w którym jednostka zastosowała zasady (politykę) rachunkowości retrospektywnie lub dokonała retrospektywnego przekształcenia pozycji w sprawozdaniu finansowym, lub przeklasyfikowała pozycje w swoim sprawozdaniu finansowym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz przepisów 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), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

3.3 Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie stwierdzono zdarzeń po dniu bilansowym mających istotny wpływ na sumę bilansową lub wysokość wyniku finansowego za rok badany.



3.4 Wnioski z przeprowadzonego badania

Na podstawie przeprowadzonego badania ksiąg rachunkowych firmy IQ Partners S.A., z siedzibą w Warszawie stwierdza się, że:

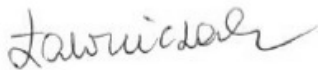
1. sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w księgach rachunkowych,
2. została zachowana zasada ciągłości bilansowej,
3. sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby,
4. nie wystąpiły zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie obowiązującego prawa.

Wynik badania sprawozdania finansowego firmy IQ Partners S.A. za rok obrotowy 2015 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

Wydano opinię bez zastrzeżeń.

Raport zawiera 19 stron podpisanych przez biegłego rewidenta.

UHY ECA Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.



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

Poznań, 21.03.2016



OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA JEDNOSTOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

LIST PREZESA ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY

Szanowni Państwo,

Przekazując Państwu jednostkowy raport roczny IQ Partners S.A. za 2015 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 szczególności rok 2015 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.

Udało nam się przeprowadzić całkowite wyjście z inwestycji Prawomaniacy sp. z o.o., która zarządza m.in. serwisem Arslege.pl do branżowego inwestora Bonier Business Polska. Osiągnęliśmy na tym bardzo satysfakcjonujący poziom IRR.

W ramach pozyskiwania kolejnej rundy finansowania dla projektu Prowly.com sp. z o.o. udało nam się pozyskać fundusz Internet Ventures FIZ należący do funduszy Grupy Kapitałowej MCI, który na początku 2016 roku zrealizował inwestycję i uczestniczył w podwyższeniu kapitału w spółce. Przed finalizacją tej umowy udało nam się częściowo zrealizować wyjście z tej inwestycji odzyskując ponad dwukrotność zainwestowanego kapitału i pozostając na poziomie zaangażowania wynoszącym 15,15%.

Rewidując nasz portfel zakończyliśmy inwestycje w spółkach M10 S.A., Getlaunch sp. z o.o., SocialPhoto sp. z o.o., Phonecall sp. z o.o., Hub30.com sp. z o.o., Transdata sp. z o.o. oraz zrealizowaliśmy częściowe wyjścia z inwestycji: Power Price S.A., cFund.pl sp. z o.o. oraz Seo Power sp. z o.o. Pozycje te mieliśmy wycenione od dłuższego czasu w bilansie na poziomie zerowym więc nie miało to wpływu na nasz wynik finansowy na tych operacjach.

Nasze 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. Pozwoliło to również uporządkować portfel co do wytypowania spółek do całkowitego lub częściowego wyjścia z inwestycji oraz spółek, dla których w 2016 roku zamierzamy poszukiwać kolejnych rund finansowania na ich dalszy dynamiczny rozwój. Oceniamy, że rok 2016 cechować się będzie sporą dynamiką w tym zakresie.

Naszą działalność w 2016 roku zamierzamy jednak skoncentrować na pozyskiwaniu kapitału na działalność inwestycyjną. W 2015 roku powołaliśmy spółkę IQ Pomerania sp. z o.o., która zawarła umowę o utworzeniu Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych JEREMIE Seed Capital Województwa Zachodniopomorskiego wraz z Bankiem Gospodarstwa Krajowego oraz TFI MM Prime S.A., które jest odpowiedzialne za kwestie formalne przedsięwzięcia. Docelowo IQ Pomerania będzie samodzielnie zarządzać kwotą nie mniejszą niż 40 mln złotych pochodzących z emisji certyfikatów, które obejmowane będą przez inwestorów prywatnych oraz Bank Gospodarstwa Krajowego. IQ Pomerania ma zagwarantowaną roczną opłatę za zarządzanie oraz udział w wypracowanych zyskach funduszu. Na początku 2016 roku udało nam się zakończyć pierwszą emisję certyfikatów i pozyskać ponad 10 mln złotych na inwestycje. Na blisko 80% tej kwoty mamy już podpisane porozumienia inwestycyjne, a finalizację inwestycji większości z nich planujemy do końca I kwartału 2016 roku. Wkrótce będziemy uruchamiać kolejne emisje mając za cel pozyskanie w jak najszybszym terminie kwotę dodatkowych co najmniej 30 mln złotych.

Oprócz działalności związanej z IQ Pomerania będziemy poszukiwać dodatkowych źródeł finansowania.

W 2016 roku planowane jest ogłoszenie przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju naboru wniosków na konkurs na utworzenie wehikułów inwestycyjnych, które będą mogły współpracować z NCBiR w ramach programu Bridge Alfa. Zamierzamy wystartować w tym konkursie poprzez podmiot zależny od IQ Partners S.A. Inventiq sp. z o.o. Liczymy również na rozpoczęcie naboru wniosków przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości do programu „Poddziałanie 3.1.1 Inwestycje w innowacyjne start-upy – Starter”. W każdym z tych konkursów uważamy, że będziemy w stanie wykazać się sporym doświadczeniem i know-how, a wnioskowane kwoty będą na poziomie do 40 mln złotych na jeden konkurs.

Widzimy też sporą szansę na pozyskanie finansowania w ramach regionalnych programów operacyjnych, działających w oparciu o środki Unii Europejskiej i krajowe. Z dużym zainteresowaniem przyglądamy się również możliwościom współpracy z innymi funduszami, w tym funduszami typu Funds of Fund oraz przedsiębiorstwami w zakresie zbudowania wehikułów inwestycyjnych typu corporate venture.

Mamy nadzieję, że konsekwentnie realizowana przez nas strategia przyniesie korzystne efekty w 2016 roku. Konsekwentna realizacja strategii powinna przełożyć się na wzrost wartości Grupy Kapitałowej IQ Partners oraz zwiększenie atrakcyjności spółki wśród inwestorów giełdowych.

Na koniec tradycyjnie chciałbym podziękować naszym Akcjonariuszom za dotychczasowe wsparcie, zaufanie i zaangażowanie w działalność naszej firmy. W 2016 roku postaramy się osiągnąć wyznaczone cele i sprostać zwiększającym oczekiwaniom co do naszej firmy.

Z wyrazami szacunku,

Maciej Hazubski

Prezes Zarządu IQ Partners S.A.

IQPartners

IQ Partners S.A.

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.**

Warszawa, marzec 2016 roku

Spis treści:

| | |
|--|-----------|
| Wybrane dane finansowe | 30 |
| 1 Sprawozdanie z sytuacji finansowej | 31 |
| 2 Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów | 32 |
| 3 Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym | 33 |
| 4 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych | 34 |
| 5 Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające | 35 |
| 5.1 Informacje ogólne | 35 |
| 5.2 Opis Grupy Kapitałowej IQ Partners | 36 |
| 5.2.1 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego | 48 |
| Status zatwierdzenia standardów w UE | 48 |
| Nowe standardy i interpretacje | 49 |
| Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji | 49 |
| 5.2.2 Ujmowanie i wycena aktywów i pasywów oraz ustalanie wyniku finansowego | 51 |
| 5.2.3 Sporządzanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 63 |
| 5.3 Informacja na temat segmentów działalności | 64 |
| 5.4 Wartości niematerialne | 65 |
| 5.5 Rzeczowe aktywa trwałe | 66 |
| 5.6 Długoterminowe inwestycje finansowe | 68 |
| 5.7 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 70 |
| 5.8 Krótkoterminowe inwestycje finansowe | 70 |
| 5.9 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 71 |
| 5.10 Inne aktywa obrotowe | 71 |
| 5.11 Informacje dotyczące elementów kapitału własnego | 71 |
| 5.12 Zobowiązania finansowe | 72 |
| 5.13 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 73 |
| 5.14 Pozostałe zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe | 73 |
| 5.15 Rozliczenia międzyokresowe | 73 |
| 5.16 Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 73 |
| 5.17 Leasing | 73 |
| 5.18 Instrumenty finansowe dodatkowe ujawnienia | 74 |
| 5.19 Zarządzanie ryzykiem finansowym | 80 |
| 5.20 Przychody ze sprzedaży | 82 |
| 5.21 Koszty według rodzaju | 83 |
| 5.22 Pozostałe przychody | 83 |
| 5.23 Pozostałe koszty | 83 |
| 5.24 Zyski i straty z inwestycji | 83 |
| 5.25 Przychody finansowe | 84 |
| 5.26 Koszty finansowe | 84 |
| 5.27 Podatek dochodowy | 85 |
| 5.28 Podatek bieżący | 85 |
| 5.29 Podatek odroczony | 85 |
| 5.30 Zysk przypadający na jedną akcję | 86 |
| 5.31 Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje nieujęte w rocznym sprawozdaniu z sytuacji finansowej | 87 |
| 5.32 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 | 88 |
| 5.33 Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych | 88 |
| 5.34 Transakcje z podmiotami powiązаныmi | 88 |
| 5.35 Informacje o zatrudnieniu | 89 |
| 5.36 Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i rady nadzorczej | 89 |
| 5.37 Transakcje z członkami zarządu i organami nadzorczymi i ich małżonkami, krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia lub powiązаныmi z tytułu opieki, przysposobienia lub kuratel z osobą zarządzającą lub będącą w organach nadzorczych jednostki | 90 |
| 5.38 Informacje dotyczące połączenia | 90 |
| 5.39 Informacje o znaczących wydarzeniach dotyczących lat ubiegłych | 90 |
| 5.40 Informacje dotyczące istotnych zdarzeń po dniu bilansowym | 90 |
| 5.41 Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu do badania sprawozdań finansowych | 90 |
| 5.42 Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na bieżący okres | 90 |
| 5.43 Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane | 90 |
| 5.44 Informacje pozostałe | 91 |
| 5.45 Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie rocznym w stosunku do wyników prognozowanych | 91 |
| 5.46 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie | 91 |

| | | |
|----------|---|-----------|
| 5.47 | Informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta..... | 91 |
| 5.48 | Opis czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięty zysk lub poniesione straty Spółki | 91 |
| 5.49 | Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu rocznego oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu rocznego..... | 92 |
| 5.50 | Zmiany w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu rocznego..... | 93 |
| 6 | Zatwierdzenie rocznego sprawozdania finansowego | 94 |

Wybrane dane finansowe

| | od 01.01.2015 do 31.12.2015 | od 01.01.2015 do 31.12.2015 | od 01.01.2014 do 31.12.2014 | od 01.01.2014 do 31.12.2014 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | 000' PLN | 000' EUR | 000' PLN | 000' EUR |
| Przychody ze sprzedaży | 78 | 19 | 81 | 19 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | (903) | (216) | (1 295) | (309) |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | (3 881) | (927) | (554) | (132) |
| Zysk (strata) netto | (3 232) | (772) | (691) | (165) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | (805) | (192) | (801) | (191) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | (4) | (1) | 799 | 191 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | 802 | 192 | (12) | (3) |
| Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (7) | (2) | (14) | (3) |
| 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) | -0,1446 | -0,0346 | -0,0309 | -0,0074 |
| | na 31.12.2015 | na 31.12.2015 | na 31.12.2014 | na 31.12.2014 |
| | 000' PLN | 000' EUR | 000' PLN | 000' EUR |
| Aktywa trwałe | 33 820 | 7 936 | 38 715 | 9 083 |
| Aktywa obrotowe | 149 | 35 | 282 | 66 |
| Aktywa, razem | 33 969 | 7 971 | 38 997 | 9 149 |
| Zobowiązania długoterminowe | 4 005 | 940 | 4 638 | 1 088 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 3 573 | 838 | 2 717 | 637 |
| Kapitał własny | 26 391 | 6 193 | 31 642 | 7 424 |
| Kapitał podstawowy | 22 353 | 5 245 | 22 353 | 5 244 |
| Pasywa, razem | 33 969 | 7 971 | 38 997 | 9 149 |
| Wartość księgowa na jedną akcję w (zł) | 1,1806 | 0,2770 | 1,4156 | 0,3321 |

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 31.12.2015 – 4,2615, a na dzień 31.12.2014 – 4,2623

-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 2015 r. – 4,1848, a dla roku 2014 – 4,1893

1 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Stan na dzień

| | Nota | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|------|---------------|---------------|
| Aktywa | | | |
| Aktywa trwałe | | | |
| Wartości niematerialne | 1 | 1 | 1 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 2 | 1 | 13 |
| Finansowe inwestycje długoterminowe, w tym: | 3 | 32 555 | 37 928 |
| Inwestycje w jednostki stowarzyszone | | - | - |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 20b | 1 217 | 728 |
| Należności długoterminowe | | 46 | 45 |
| | | 33 820 | 38 715 |
| Aktywa obrotowe | | | |
| Należności handlowe | 4 | 1 | 7 |
| Pozostałe należności | 5 | 129 | 249 |
| Finansowe inwestycje krótkoterminowe | 6 | - | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 7 | 13 | 20 |
| Inne aktywa obrotowe | 8 | 6 | 6 |
| | | 149 | 282 |
| RAZEM AKTYWA | | 33 969 | 38 997 |
| Pasywa | | | |
| Kapitał własny | | | |
| Kapitał akcyjny | 9 | 22 353 | 22 353 |
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (agio) | | 3 643 | 3 643 |
| Akcje własne | | - | - |
| Zyski zatrzymane | | (1 276) | (585) |
| Pozostałe kapitały | | 4 903 | 6 922 |
| Zysk/(Strata) okresu | | (3 232) | (691) |
| Razem kapitał własny | | 26 391 | 31 642 |
| Zobowiązania | | | |
| Zobowiązania długoterminowe | | | |
| Długoterminowe zobowiązania finansowe | 10 | - | - |
| Rezerwy na podatek odroczonego | 20b | 4 005 | 4 638 |
| Pozostałe zobowiązania i rezerwy długoterminowe | | - | - |
| | | 4 005 | 4 638 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Krótkoterminowe zobowiązania finansowe | 10 | 3 511 | 2 618 |
| Zobowiązania handlowe | 11 | 24 | 31 |
| Pozostałe zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe | 12 | 19 | 43 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | | - | - |
| Rozliczenia międzyokresowe | 13 | 19 | 25 |
| | | 3 573 | 2 717 |
| Razem zobowiązania | | 7 578 | 7 355 |
| RAZEM PASYWA | | 33 969 | 38 997 |
| Wartość księgowa w zł | | 26 391 000 | 31 642 000 |
| Liczba akcji w szt. | | 22 353 000 | 22 353 000 |
| Wartość księgowa na jedną akcję w (zł) | | 1,1806 | 1,4156 |

2 Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

Za okres

| | Nota | od 01.01.2015 do 31.12.2015 | od 01.01.2014 do 31.12.2014 |
|---|------|--------------------------------|--------------------------------|
| Działalność kontynuowana | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 14 | 78 | 81 |
| Koszt własny sprzedaży | | (78) | (81) |
| Zysk/(Strata) na sprzedaży | | - | - |
| Koszty ogólnego zarządu, w tym: | 15 | (924) | (895) |
| <i>Amortyzacja</i> | | (12) | (47) |
| Pozostałe przychody (inne niż przychody finansowe) | 16 | 30 | 4 |
| Pozostałe koszty (inne niż koszty finansowe) | 17 | (9) | (404) |
| Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej | | (903) | (1 295) |
| Przychody finansowe | 18 | - | 1 497 |
| Koszty finansowe | 19 | (2 978) | (756) |
| Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem | | (3 881) | (554) |
| Podatek dochodowy, w tym: | 20 | 649 | (137) |
| - część bieżąca | | - | - |
| - część odroczone | | 649 | (137) |
| Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej | | (3 232) | (691) |
| Inne składniki całkowitego dochodu z tytułu: | | | |
| Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | | (2 491) | 212 |
| Korekta błędów przeszłych okresów | | - | - |
| Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach | | 473 | (40) |
| Inne składniki całkowitego dochodu (netto) | | (2 018) | 172 |
| ŁĄCZNIE CAŁKOWITE DOCHODY | | (5 250) | (519) |
| 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 | | -0,1446 | -0,0309 |
| Rozwodniony za okres | | -0,1446 | -0,0309 |

Podstawowy zysk (strata) na akcję został wyliczony, jako iloraz zysku (straty) przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie roku, z wyłączeniem akcji zwykłych nabytych przez Spółkę i wykazywanych, jako akcje własne. Podstawowy zysk (strata) na akcję w 2015 r. wynosi -0,1446 zł (w 2014 r. wynosił -0,0309 zł). Z uwagi na brak instrumentów rozładniających, w okresie sprawozdawczym rozwodniony zysk (strata) na akcję był równy pozycji podstawowy zysk (strata) na akcję.

3 Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

| | Kapitał zapasowy | | | | | | | Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu: | |
|-------------------------------------|--------------------|---------------------------------------|----------------------------|--|------------------|------------------|---|--|--------|
| | Kapitał podstawowy | Niezrealizowany wynik z lat ubiegłych | Zysk netto roku obrotowego | z emisji akcji powyżej wartości nominalnej | | Z podziału zysku | Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | Różnic kursowych z przeliczenia | Ogółem |
| | | | | z emisji akcji powyżej wartości nominalnej | Z podziału zysku | | | | |
| Saldo na dzień 01.01.2015 r. | 22 353 | (585) | (691) | 3 643 | 16 812 | (9 889) | - | 31 642 | |
| Przeniesienie wyniku | - | (691) | 691 | - | - | - | - | - | |
| Wynik okresu | - | - | (3 232) | - | - | - | - | (3 232) | |
| Inne całkowite dochody | - | - | - | - | - | (2 018) | - | (2 018) | |
| Stan na 31 grudnia 2015 r. | 22 353 | (1 276) | (3 232) | 3 643 | 16 812 | (11 908) | - | 26 391 | |

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

4 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| | Za okres | |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| | od 01.01.2015 do 31.12.2015 | od 01.01.2014 do 31.12.2014 |
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | | |
| Zysk/(Strata) netto | (3 232) | (691) |
| Korekty zysku netto: | 2 427 | (110) |
| Amortyzacja | 12 | 47 |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 90 | 80 |
| (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej | 3 359 | (861) |
| Zmiana stanu rezerw | (633) | 152 |
| Podatek dochodowy zapłacony | - | - |
| Zmiana stanu należności netto | 124 | 407 |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych i podatków | (30) | 35 |
| Zmiana stanu innych składników aktywów obrotowych | (495) | 30 |
| Inne korekty | - | - |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | (805) | (801) |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | | |
| Wpływy | | |
| Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych | - | - |
| Zbycie aktywów finansowych | - | - |
| Otrzymane odsetki | - | - |
| Inne wpływy inwestycyjne | | |
| Wydatki | | |
| Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych | - | - |
| Zakup aktywów finansowych | (4) | - |
| Inne wydatki inwestycyjne | - | - |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (4) | - |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | | |
| Wpływy | | |
| Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych | - | - |
| Inne wpływy finansowe | 804 | 799 |
| Wydatki | | |
| Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek | (2) | - |
| Spłata zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | - | (12) |
| Odsetki zapłacone | - | - |
| Inne wydatki finansowe | - | - |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 802 | 787 |
| Przepływy pieniężne netto razem | (7) | (14) |
| Zyski/straty z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | - | - |
| Zmiana środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (7) | (14) |
| Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu | 20 | 34 |
| Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu | 13 | 20 |

5 Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające

5.1 Informacje ogólne

Nazwa, siedziba, przedmiot działalności gospodarczej

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

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

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

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

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

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

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

Czas trwania działalności Spółki

Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.

Skład Zarządu Emitenta

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku skład oraz zakres kompetencji Członków Zarządu przedstawiały się następująco:

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

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego tj. na dzień 21 marca 2016 roku skład Zarządu Emitenta nie uległ zmianie.

Skład Rady Nadzorczej Emitenta

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 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 |

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego tj. na dzień 21 marca 2016 roku skład oraz zakres kompetencji Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

Kontynuacja działalności

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

Cykliczność, sezonowość działalności

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

Dane porównywalne

Do danych porównywalnych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym zastosowano zasady rachunkowości identyczne jak przyjęte do informacji na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2015 roku.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd IQ Partners S.A. dnia 21 marca 2016 r.

5.2 Opis Grupy Kapitałowej IQ Partners

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

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

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

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

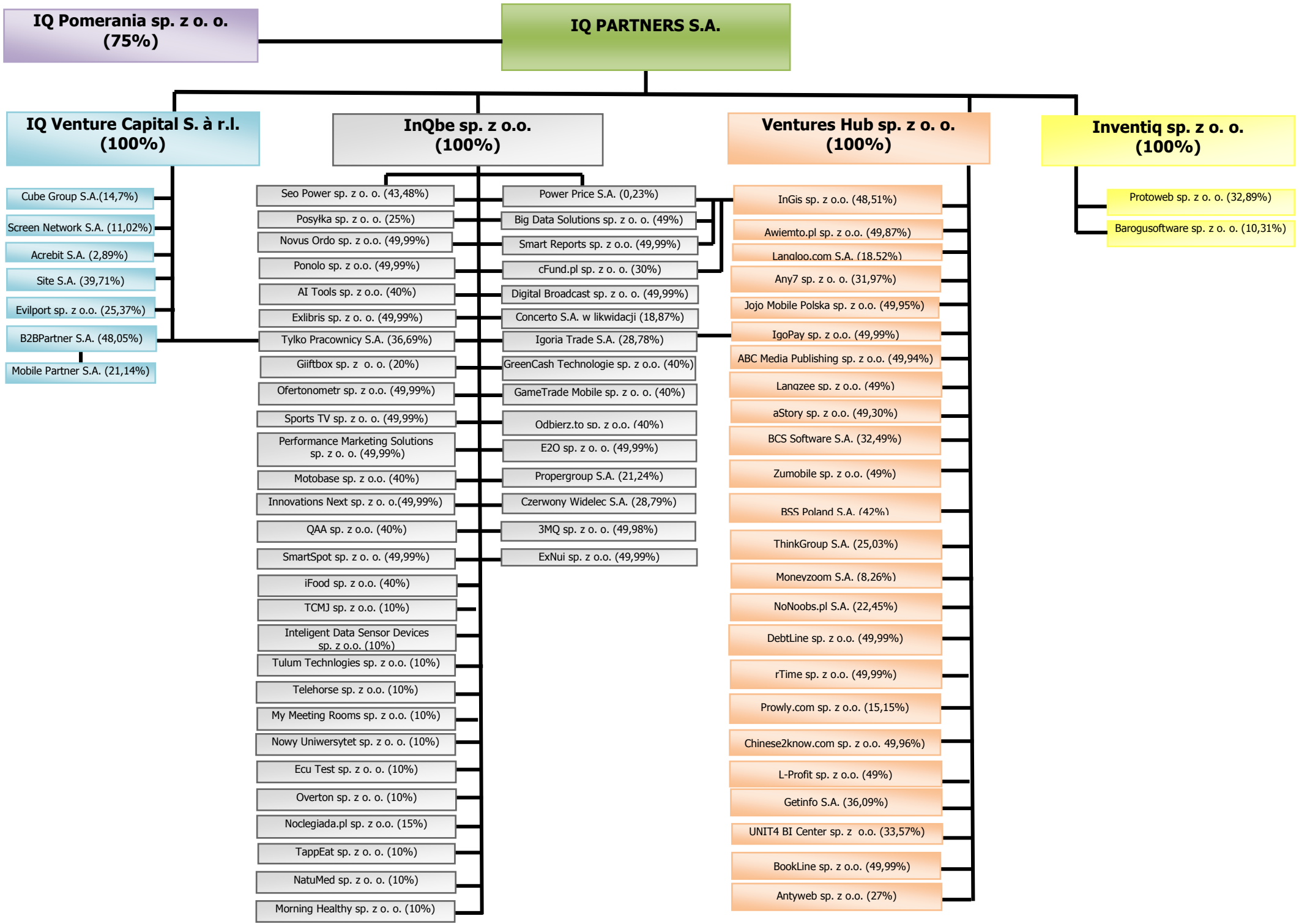
Spółką pośrednio zależną od Emitenta jest:

- 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.

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

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

Poniżej przedstawiono schemat powiązań kapitałowych IQ Partners S.A. i jego podmiotów zależnych z innymi podmiotami na dzień 31 grudnia 2015 roku.



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

IQ Venture Capital S.à r.l.

IQ Venture Capital S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu (Luksemburg) zajmuje się efektywnym reinwestowaniem środków finansowych pochodzących z transakcji kapitałowych. Kapitał zakładowy IQ Venture Capital S.à r.l. wynosi 3.595.662,00 euro i dzieli się na 28 537 udziałów o wartości nominalnej 126,00 euro każdy. IQ Partners S.A. jest właścicielem 100% kapitału zakładowego tej spółki, co uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

InQbe sp. z o.o.

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

Ventures Hub sp. z o.o.

Ventures Hub sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska) zajmuje się inkubacją spółek i przedsiębiorstw, realizacją inwestycji w nowoutworzone, innowacyjne spółki i przedsiębiorstwa z obszaru nowych technologii, 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.

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. jest właścicielem 100% kapitału zakładowego tej spółki, co uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

B2BPartner S.A.

B2BPartner S.A. z siedzibą w Warszawie (Polska) zajmuje się obsługą technologiczną, zakupową oraz logistyczną programów lojalnościowych, motywacyjnych oraz promocyjnych. Kapitał zakładowy B2BPartner S.A. wynosi 1.509.000 zł i dzieli się na 15.090.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. IQ Partners S.A. posiada 100% kapitału zakładowego IQ Venture Capital S.à r.l., która to spółka na dzień 31.12.2015 roku posiadała 48,05% kapitału zakładowego B2BPartner S.A., co uprawniało do wykonywania 48,05% głosów na walnym zgromadzeniu B2BPartner S.A.

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 50 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy. IQ Partners S.A. jest właścicielem 75% kapitału zakładowego tej spółki, co uprawnia do wykonywania 75% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

Wyżej wymienione jednostki objęte są konsolidacją metodą pełną.

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

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Emitent posiada (bezpośrednio i pośrednio) akcje i udziały w następujących podmiotach zależnych, stowarzyszonych i innych spółkach:

| Lp. | Nazwa podmiotu i siedziba (kraj siedziby) | Przedmiot działalności | Akcjonariusz/udziałowiec tej spółki (bezpośredni) | Procentowy udział Spółki w kapitale podmiotu (bezpośredni lub pośredni) |
|-----|--|--|---|---|
| 1. | IQ Pomerania sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska) | IQ Pomerania sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska) zajmuje się zarządzaniem zamkniętymi funduszami inwestycyjnymi aktywów niepublicznych. | IQ Partners S.A. | 75% |
| 2. | Inventiq sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska) | Wehikuł inwestycyjny, który zajmuje się inwestowaniem w spółki posiadające opatentowane technologie. | IQ Partners S.A. | 100% |
| 3. | 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% |
| 4. | 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% |
| 5. | 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 consultingiem w zakresie wydajności działania oprogramowania. | Inventiq sp. z o.o. | 10,31% |
| 6. | 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 S.A. | 100% |
| 7. | 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% |
| 8. | 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% |
| 9. | 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% |
| 10. | Jojo Mobile Polska sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (Polska) | Tworzenie i sprzedaż gier, aplikacji i programów dla użytkowników platform mobilnych. | Ventures Hub sp. z o.o. | 49,95% |
| 11. | ABC Media Publishing sp. z o.o. z siedzibą w Oleśnicy (Polska) | Działalność w obszarze rozrywki i edukacji dzieci w Internecie. | Ventures Hub sp. z o.o. | 49,94% |
| 12. | UNIT4 BI Center sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu | Tworzenie i udostępnianie oprogramowania do budżetowania i analizy finansowej dla średnich | Ventures Hub sp. z o.o. | 33,57% |

| | | | | |
|-----|---|--|-------------------------|--------|
| | (Polska) | i dużych firm. | | |
| 13. | 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% |
| 14. | 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% |
| 15. | Kliinfo.pl sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska) | Działalność spółki związana jest ze sprzedażą internetową. | BCS Software S.A. | 32,49% |
| 16. | Antyweb sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska) | Działalność związana z blogosferą i rozwijaniu przedsięwzięć o podobnym charakterze. | Ventures Hub sp. z o.o. | 27,00% |
| 17. | 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% |
| 18. | Any7 sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska) | Any7 sp. z o.o. skupia swoją działalność na rozwoju silnika partycypacyjnego (gamifikacyjnego) wykorzystującego mechanikę z gier komputerowych i będącego unikalnym rozwiązaniem na polskim rynku. Głównymi odbiorcami silnika są wydawcy, serwisy social media, systemy e-learningowe oraz rynek e-commerce. | Ventures Hub sp. z o.o. | 31,97% |
| 19. | BSS Poland S.A. z siedzibą w Warszawie (Polska) | Spółka zajmuje się budową systemu międzybankowej wymiany informacji o dokonanych transakcjach przez klientów banków. Specjalne oprogramowanie umożliwić będzie dokonywania międzybankowych rozliczeń transakcji pomiędzy współpracującymi ze sobą bankami. | Ventures Hub sp. z o.o. | 42% |
| 20. | BSS Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska) | Głównym sektorem działalności spółki jest działalność związana z oprogramowaniem. | BSS Poland S.A. | 42% |
| 21. | 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% |
| 22. | 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% |
| 23. | 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 | Ventures Hub sp. z o.o. | 25,03% |

| | | | | |
|-----|---|--|------------------------|--------|
| | | których należą działania public relations dla sektora zdrowotnego (HealthThink), organizacja eventów medycznych dla pacjentów i pracowników firm (Mobilne Badania). | | |
| 24. | HealthThink sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (Polska) | Agencja public relations w sektorze medycznym. | ThinkGroup S.A. | 25,03% |
| 25. | Mobilne Badania sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (Polska) | Mobilne Badania sp. z o.o. to agencja eventów medycznych. | ThinkGroup S.A. | 25,03% |
| 26. | MedApp sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (Polska) | Głównym sektorem działalności spółki jest działalność portali internetowych. | ThinkGroup S.A. | 13,77% |
| 27. | Egzaminy Lekarskie sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (Polska) | Głównym sektorem działalności spółki jest działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych | ThinkGroup S.A. | 12,13% |
| 28. | 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% |
| 29. | IgoPay sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska) | IgoPay sp. z o.o. jest projektem z obszaru nowych technologii dla usług finansowych. Zakłada uruchomienie internetowej platformy płatniczej umożliwiającej szybkie przelewy zagraniczne on-line po bardzo korzystnych cenach. IgoPay sp. z o.o. swoje usługi zadedykuje przede wszystkim osobom pracującym za granicą i mającym potrzebę przesyłania środków do kraju, a także do firm rozliczających się z kontrahentami w walutach obcych. | Ventures Hub sp. z o.o | 49,99% |
| 30. | BookLine sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska) | BookLine sp. z o.o. zajmuje się świadczeniem internetowych usług finansowo-księgowych dla jednoosobowych działalności gospodarczych wraz z elektronicznym obiegiem dokumentów i aplikacji mobilnych. Od strony technicznej przedsięwzięcie polega na zbudowaniu odpowiedniego systemu informatycznego i zintegrowanej aplikacji mobilnej. | Ventures Hub sp. z o.o | 49,99% |
| 31. | Vita sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska) | Głównym sektorem działalności spółki jest działalność portali internetowych. | BookLine sp. z o.o. | 49,99% |
| 32. | 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% |
| 33. | 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% |
| 34. | 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% |
| 35. | L-Profit sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie | Spółka opracowuje projekt e-learningowy związany z egzaminami na | Ventures Hub sp. z o.o | 49% |

| | | | | |
|-----|--|--|---|--------|
| | (Polska) | prawo jazdy. | | |
| 36. | InGis sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska) | Projekt Ingis będzie polegał na stworzeniu serwisu skierowanego do uczestników rynku obrotu nieruchomościami. | Ventures Hub sp. z o.o., cFund sp. z o.o. | 48,51% |
| 37. | 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. | 15,15% |
| 38. | 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% |
| 39. | InQbe sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska) | Inkubacja spółek i przedsiębiorstw, realizacja inwestycji w nowoutworzone, innowacyjne spółki i przedsiębiorstwa z obszaru nowych technologii, Internetu i mobile. | IQ Partners S.A. | 100% |
| 40. | 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% |
| 41. | 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% |
| 42. | 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% |
| 43. | 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% |
| 44. | Ponolo sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska) | Prowadzenie dostępnego globalnie serwisu internetowego dostarczającego narzędzia do współdzielenia plików oraz sporządzania i przechowywania kopii bezpieczeństwa. | InQbe sp. z o.o. | 49,99% |
| 45. | 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% |
| 46. | 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% |
| 47. | Digital Broadcast sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska) | Oferowanie, w oparciu o unikalną technologię, usług streamingu online wszelkiego rodzaju szkoleń, konferencji czy spotkań, w których może uczestniczyć jednocześnie po kilkuset uczestników. W trakcie transmisji możliwe jest również równoległe prezentowanie materiałów z komputera np. z pliku Power Point, wykorzystanie aplikacji do głosowania i czata. | InQbe sp. z o.o. | 49,99% |
| 48. | 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% |

| | | | | |
|-----|--|--|---|--------|
| 49. | 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% |
| 50. | 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% |
| 51. | 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% |
| 52. | ExNui sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska) | Dostarczanie modularnego oprogramowania dla małych i średnich przedsiębiorstw w modelu Software As a Service (SaaS)-począwszy od modułów umożliwiających fakturowanie, przez monitoring należności i zobowiązań, aż po CRM i moduły do pracy grupowej. | InQbe sp. z o.o. | 49,99% |
| 53. | SocialPhoto sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska) | SocialPhoto sp. z o.o. buduje usługę dla użytkowników smartphone'ów, która umożliwi tworzenie, przechowywanie oraz dzielenie się zdjęciami w kręgach znajomych (osoby związane rzeczywistą relacją, tj. rodzina, klasa, grupa znajomych itp.). Projekt zakłada wykorzystanie trendu dzielenia się zdjęciami w społecznościach oraz na platformach mobilnych i zapewni szeroki zakres funkcjonalności związanych z edycją oraz zarządzaniem tychże zdjęć. | ExNui sp. z o.o. | 24,99% |
| 54. | 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% |
| 55. | Igoria Trade S.A. z siedzibą w Warszawie (Polska) | Świadczenie usług wymiany walut za pośrednictwem platformy internetowej oraz świadczenie usługi <i>escrow</i> . | InQbe sp. z o.o. oraz IgoPay sp. z o.o. | 28,78% |
| 56. | Igoria Trade LTD z siedzibą w Enstone (Wielka Brytania) | Świadczenie usług wymiany walut za pośrednictwem platformy internetowej oraz świadczenie usługi <i>escrow</i> . | Igoria Trade S.A. | 28,78% |
| 57. | Igoria Trade Inc z siedzibą w Stanach Zjednoczonych | Świadczenie usług wymiany walut za pośrednictwem platformy internetowej oraz świadczenie usługi <i>escrow</i> . | Igoria Trade S.A. | 28,78% |
| 58. | Propergroup S.A. z siedzibą w Warszawie (Polska) | Prowadzenie serwisów internetowych dotyczących obrotu nieruchomościami oraz dostarczanie narzędzi podmiotom w takim obrocie uczestniczącym. | InQbe sp. z o.o. | 21,24% |
| 59. | 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% |
| 60. | 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% |
| 61. | Performance Marketing Solutions sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska) | Spółka będzie prowadziła działalność poprzez platformę rozliczeniową do obsługi internetowych programów afiliacyjnych. Na platformie dokonywane będą rozliczenia pomiędzy wydawcami (właścicielami serwisów internetowych), a reklamodawcami | InQbe sp. z o.o. | 49,99% |

| | | | | |
|-----|---|--|-----------------------|--------|
| | | zainteresowanymi modelem 'pay for performance'. | | |
| 62. | iFood sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska) | Spółka zajmie się budową serwisu internetowego, który na podstawie kryteriów związanych z trybem życia dobrać 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% |
| 63. | 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% |
| 64. | Innovations Next sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska) | Spółka opracuje system informatyczny do obsługi oraz obiegu dokumentów dla małych firm oraz instytucji. Nowe narzędzie oparte będzie o model cloud computingu i pozwoli zdigitalizować, a także dzielić się z innymi pracownikami papierową dokumentacją firmy. | InQbe sp. z o.o. | 49,99% |
| 65. | 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% |
| 66. | 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% |
| 67. | 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% |
| 68. | 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% |
| 69. | 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% |
| 70. | 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% |
| 71. | 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% |
| 72. | Intelligent Data Sensor Devices sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie | Spółka stworzy projekt DSS Logger - dedykowane branży logistycznej rozwiązanie do logowania parametrów środowiskowych | InQbe sp. z o.o. | 10% |

| | | | | |
|-----|---|--|------------------|-----|
| | (Polska) | przewożonych towarów. | | |
| 73. | 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% |
| 74. | Tulum Technologies sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (Polska) | Spółka będzie odpowiedzialna za projekt EKO RADAR: dedykowany gminom system informowania o nielegalnych wysypiskach śmieci. | InQbe sp. z o.o. | 10% |
| 75. | Telehorse sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska) | Telehorse sp. z o.o. to producent interaktywnej gry na urządzenia mobilne - Robotica. | InQbe sp. z o.o. | 10% |
| 76. | TCMJ sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (Polska) | Spółka opracuje system o nazwie ToCoMoje. Będzie to system służący do przechowywania paragonów dla cennych rzeczy. | InQbe sp. z o.o. | 10% |
| 77. | 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% |
| 78. | 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% |
| 79. | NatuMed sp. z o.o. z siedzibą w Wancierzowie, woj. Śląskie (Polska) | NatuMed sp. z o.o. tworzy narzędzie Heremo, które wspomaga samodzielne wykonywanie ćwiczeń rehabilitacyjnych i fizjoterapeutycznych w oparciu o sensor Kinect. | InQbe sp. z o.o. | 10% |
| 80. | 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% |
| 81. | 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% |
| 82. | 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% |
| 83. | 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% |
| 84. | 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% |
| 85. | 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% |
| 86. | 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% |
| 87. | 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% |
| 88. | 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 | InQbe sp. z o.o. | 30% |

| | | | | |
|------|---|--|---|--------|
| | | innego rodzaju bonusów. | | |
| 89. | IQ Venture Capital S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu (Luksemburg) | Spółka zajmuje się efektywnym reinwestowaniem środków finansowych pochodzących z transakcji kapitałowych. | IQ Partners S.A. | 100% |
| 90. | 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% |
| 91. | SITE S.A. z siedzibą w Olsztynie (Polska) | Tworzenie aplikacji, narzędzi i gier - zarówno internetowych, na telefony i smartfony oraz telewizory nowej generacji. | IQ Venture Capital S.a r.l. | 39,71% |
| 92. | Evilport sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (Polska) | Prowadzenie serwisu internetowego, dostępnego w języku angielskim i polskim. Serwis ten agreguje informacje o grach typu MMO (Massively Multiplayer Online) oraz pozwala graczom na przystąpienie do rozgrywek. Dodatkowo spółka prowadzi będzie program afiliacyjny, skierowany do wydawców internetowych, zainteresowanych promocją gier MMO w modelu CPL i CPA. | IQ Venture Capital S.a r.l. | 25,37% |
| 93. | Screen Network S.A. z siedzibą w Warszawie (Polska) | Świadczenie usług marketingowych w oparciu o systemy PoSTV/Digital Signage. | IQ Venture Capital S.a r.l | 11,02% |
| 94. | DOOH.NET sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska) | Działalność w zakresie oprogramowania Digital Out-Of-Home. | Screen Network S.A. | 11,02% |
| 95. | Acrebit S.A. z siedzibą w Warszawie (Polska) | Wdrażanie systemów klasy ERP, CRM, CMS; spółka posiada bogate doświadczenie w zakresie wdrożeń systemu Navision Financials. | IQ Venture Capital S.a r.l | 2,89% |
| 96. | EveryFlow sp. z o.o. (d. nazwa Ortega sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie (Polska) | Wdrażanie systemów informatycznych ERP opartych głównie o MS Dynamics NAV i CRM - opartych głównie o MS Dynamics CRM. | Acrebit S.A | 1,18% |
| 97. | 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% |
| 98. | 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% |
| 99. | 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% |
| 100. | 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% |
| 101. | 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. | 21,34% |

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Emitent nie obejmował konsolidacją niżej wymienionych spółek, w których posiada za pośrednictwem spółek stowarzyszonych udziały lub akcje:

| Lp. | Nazwa podmiotu i siedziba (kraj siedziby) | Przyczyna wyłączenia spółki z konsolidacji | Akcjonariusz/udziałowiec tej spółki (bezpośredni) | Procentowy udział Spółki w kapitale podmiotu |
|-----|---|--|---|--|
| 1. | Klikinfo.pl sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska) | GK IQ Partners nie wywiera istotnego wpływu na politykę jednostki. | BCS Software S.A. | 32,49% |
| 2. | BSS Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska) | GK IQ Partners nie wywiera istotnego wpływu na politykę jednostki. | BSS Poland S.A. | 42% |
| 3. | HealthThink sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (Polska) | GK IQ Partners nie wywiera istotnego wpływu na politykę jednostki. | ThinkGroup S.A. | 25,03% |
| 4. | Mobilne Badania sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (Polska) | GK IQ Partners nie wywiera istotnego wpływu na politykę jednostki. | ThinkGroup S.A. | 25,03% |
| 5. | Vita sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska) | GK IQ Partners nie wywiera istotnego wpływu na politykę jednostki. | BookLine sp. z o.o. | 49,99% |
| 6. | Obiadowo sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku (Polska) | GK IQ Partners nie wywiera istotnego wpływu na politykę jednostki. | Czerwony Widelec S.A. | 28,79% |
| 7. | Igoria Trade LTD z siedzibą w Enstone (Wielka Brytania) | GK IQ Partners nie wywiera istotnego wpływu na politykę jednostki. | Igoria Trade S.A. | 28,78% |
| 8. | Igoria Trade Inc z siedzibą w Stanach Zjednoczonych | GK IQ Partners nie wywiera istotnego wpływu na politykę jednostki. | Igoria Trade S.A. | 28,78% |
| 9. | Mobile Partner S.A. z siedzibą w Warszawie (Polska) | GK IQ Partners nie wywiera istotnego wpływu na politykę jednostki. | IQ Venture Capital S.a r.l oraz B2BPartner S.A. | 21,14% |
| 10. | GetLaunch sp. z o.o. w siedzibą w Warszawie (Polska) | GK IQ Partners nie wywiera istotnego wpływu na politykę jednostki. | Protoweb sp. z o.o. | 32,88% |
| 11. | SocialPhoto sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska) | GK IQ Partners nie wywiera istotnego wpływu na politykę jednostki. | ExNui sp. z o.o. | 24,99% |
| 12. | ePasaż.EU sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie | GK IQ Partners nie wywiera istotnego wpływu na politykę jednostki. | Odbierz.to sp. z o.o. | 40% |
| 13. | Transdata sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska) | GK IQ Partners nie wywiera istotnego wpływu na politykę jednostki. | Ponolo sp. z o.o. | 49,99% |

5.2.1 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Oświadczenie o zgodności z MSR i MSSF

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

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

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

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

Status zatwierdzenia standardów w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem standardów i zmian do standardów, które według stanu na 21 marca 2016 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania.

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje nie zostały przyjęte przez Unię Europejską lub nie są obowiązujące na dzień 21 marca 2016 roku:

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

Spółka zamierza przyjąć wymienione powyżej nowe standardy oraz zmiany standardów i interpretacji MSSF opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lecz nieobowiązujące na dzień sprawozdawczy zgodnie z datą ich wejścia w życie.

Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdania Spółki

Nowy standard MSSF 9 Instrumenty finansowe dokonuje fundamentalnych zmian w klasyfikacji, prezentacji i wycenie instrumentów finansowych. Zmiany te potencjalnie będą miały istotny wpływ na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze opublikowane wszystkie fazy standardu MSSF 9 oraz nie został on zatwierdzony przez Unię Europejską. W związku z powyższym analiza jego wpływu na przyszłe sprawozdania Spółki nie jest jeszcze zakończona.

Pozostałe standardy oraz ich zmiany nie powinny mieć istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki. Zmiany standardów i interpretacji MSSF, które weszły w życie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie miały istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

Nowe standardy i interpretacje

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów i interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz zatwierdzone przez UE weszły w życie w 2015 roku:

- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40)** ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne”,** zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie).

W/w zmiany do standardów i interpretacja nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości IQ Partners S.A.

Zmiany do standardów, które zostały już opublikowane, ale jeszcze nie weszły w życie

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

- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze,** zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38)** ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie).
- **MSSF 16 „Leasing”** - nowy standard MSSF 16 Leasing zmienia zasady ujmowania umów, spełniających definicję leasingu. Główną zmianą jest odejście od podziału na leasing finansowy i operacyjny. Wszystkie umowy spełniające definicję leasingu będą ujmowane co do zasady jak obecny leasing finansowy. Wdrożenie standardu będzie miało następujący efekt:
 - w sprawozdaniu z sytuacji finansowej: wzrost wartości niefinansowych aktywów trwałych oraz zobowiązań finansowych,
 - w sprawozdaniu z całkowitych dochodów: zmniejszenie kosztów operacyjnych (innych niż amortyzacja), wzrost kosztów amortyzacji oraz kosztów finansowych."(obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

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

Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

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

Podstawowe zasady księgowe

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

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego za 2015 rok są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

Zmiana zasad (polityki) rachunkowości

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku nie dokonano w Spółce zmian przyjętych zasad rachunkowości i sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego.

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

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

Szacunki

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

Zmiana szacunków

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki sporządzonym na dzień 31 grudnia 2015 roku nie wystąpiły istotne zmiany szacunków podawanych w poprzednich okresach sprawozdawczych, które miałyby istotny wpływ na bieżący lub przyszły okres sprawozdawczy.

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

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

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

Waluta funkcjonalna i prezentacja

Załączone sprawozdanie finansowe jest sporządzone w złotych, które są walutą prezentacji i walutą funkcjonalną jednostki. Poszczególne pozycje sprawozdania finansowego są wycenione w złotych, które stanowią walutę podstawowego środowiska gospodarczego, w którym działa jednostka. W ciągu roku transakcje w walucie obcej Spółka ujmuje początkowo w walucie polskiej, stosując do przeliczenia kwoty wyrażonej w walucie obcej 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 usług korzysta Spółka. Pozycje aktywów i pasywów na dzień bilansowy zostały wycenione po kursie średnim NBP obowiązującym w dniu bilansowym. Wszystkie kwoty zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym wykazane są w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej.

Korekta błędów

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2015 roku nie wystąpiła istotna korekta błędów.

5.2.2 Ujmowanie i wycena aktywów i pasywów oraz ustalanie wyniku finansowego

Zasady ogólne

§ 1.

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

§ 2.

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

§ 3.

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

§ 4.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ujmowanie przychodów

Przychody ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o przewidywane rabaty, zwroty klientów i podobne pomniejszenia, w tym podatek od towarów i usług VAT oraz inne podatki związane ze sprzedażą, za wyjątkiem podatku akcyzowego.

Ujmowanie i wycena aktywów i zobowiązań finansowych

§ 5.

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

§ 6.

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

administracyjnych czy kosztów przechowania instrumentów.

§ 7.

1. Aktywa i zobowiązania finansowe w dniu ich nabycia lub powstania, klasyfikuje się do następujących kategorii:
 - a) aktywa finansowe i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
 - b) pożyczki i należności,
 - c) aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
 - d) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.
2. W ramach portfela aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy wyróżnia się podgrupę aktywów i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu, spełniających kryteria, o których mowa w § 8 ust. 1 pkt. 1.

§ 8.

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

§ 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 pozostałym 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 oddzielnie 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 inny sposób 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 jak rynek zapłaci za dany składnik aktywów finansowych),
 - dla aktywów finansowych, które jednostka zamierza nabyć jest bieżąca cena sprzedaży lub cena ofertowa (cena za jak można by 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 zaktualizowane (od dnia 1 stycznia 2013 roku) procedury wyceny portfela inwestycyjnego, które określają sposób postępowania w procesie wyceny i zapewniają precyzję wyceny w zakresie danych stosowanych do oszacowania wartości akcji i udziałów spółek niepublicznych oraz prawidłowość wyceny części portfela w oparciu o notowania mało płynnego rynku NewConnect.

Zmiany w procedurze to:

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

§ 15.

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

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

§ 16.

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

§ 17.

1. Aktywa finansowe, które zostały zaklasyfikowane do kategorii pożyczki i należności, wycenia się

w zamortyzowanym koszcie (skorygowanej cenie nabycia).

2. Nie podlegają wycenie w zamortyzowanym koszcie aktywa, o których mowa w ust. 1, dla których nie można ustalić harmonogramu przyszłych przepływów pieniężnych niezbędnych dla obliczenia efektywnej stopy procentowej

§ 18.

1. Wartość bieżącą aktywa, o którym mowa w § 17 ust. 1, ustala się przy użyciu efektywnej stopy procentowej, służącej do naliczania przychodu odsetkowego wygenerowanego przez dany składnik aktywów w danym okresie, korygując ją o przepływy środków pieniężnych oraz odpisy z tytułu utraty wartości.
2. Wszelkie prowizje i opłaty związane ze składnikiem aktywów, o którym mowa w § 17 ust. 1, pobrane po dacie jego powstania, mające wpływ na jego efektywny zwrot, korygują (pomniejszają) wartość bieżącą tego składnika, a w związku z tym korygują także wartość efektywnej stopy procentowej zastosowanej do jego wyceny w dacie poprzedniej wyceny.
3. Zmiana harmonogramów przyszłych przepływów pieniężnych z danego składnika aktywów wymaga ustalenia nowej wartości efektywnej stopy procentowej, służącej do wyceny składnika aktywów w kolejnych okresach sprawozdawczych.

§ 19.

1. Aktywa, o których mowa w § 17 ust. 2, wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty obejmującej również odsetki, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.
2. Prowizje i opłaty związane z powstaniem lub decydujące o cechach finansowych aktywów, o których mowa w § 17 ust. 2, podlegają obowiązkowi rozliczenia w czasie w okresie życia aktywa 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, odnosi się na kapitał z aktualizacji wyceny. Na kapitał z aktualizacji wyceny odnoszone są również przeszacowania zmniejszające wartość danego składnika aktywów poniżej jego wartości początkowej lub zamortyzowanego kosztu. Ujętą na kapitale stratę odnosi się na wynik finansowy w momencie realizacji danego składnika aktywów lub uznania utraty jego wartości.

§ 23.

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

- trudnościami finansowymi, udogodnienia, które w innym wypadku nie zostałyby udzielone,
- zaistnienie wysokiego prawdopodobieństwa upadłości lub restrukturyzacji Emitenta lub dłużnika,
 - zanik obrotu danym składnikiem aktywów finansowych na aktywnym rynku ze względu na trudności finansowe Emitenta lub dłużnika,
 - wystąpienie umożliwiającego oszacowanie spadku wartości przyszłych przepływów pieniężnych, w tym ich ściągalności, wynikających z grupy aktywów.
 - w przypadku instrumentów kapitałowych sytuacją taką może być przedłużający się lub istotny spadek wartości godziwej danej pozycji poniżej wartości początkowej.
4. Nie dokonuje się oceny ani odpisów z tytułu utraty wartości, o których mowa w ust. 1, w odniesieniu do aktywów, o których mowa w § 7 ust. 1 pkt 1, z wyjątkiem sytuacji, gdy wyceniane są one w kwocie innej niż wartość godziwa.
 5. Odpisów z tytułu utraty wartości nie można odwracać poprzez rachunek zysków i strat w odniesieniu do instrumentów kapitałowych zakwalifikowanych do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz aktywów finansowych w wartości godziwej przez wynik finansowy, z zastrzeżeniem ust. 4.

§ 24.

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

§ 25.

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

§ 26.

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

§ 27.

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

§ 28.

1. Jednostka wyłącza składnik aktywów finansowych, z uwzględnieniem ust. 5 i 6, z bilansu wtedy, gdy:
 - wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych, albo
 - zostaje on przeniesiony.
2. Jednostka przenosi składnik aktywów finansowych wtedy, gdy:

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

§ 29.

1. Zgodnie z § 5 ust. 3 wyłącza się z bilansu zobowiązanie finansowe (lub część zobowiązania finansowego) wtedy i tylko wtedy, gdy zobowiązanie (lub część zobowiązania) wygasło - to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.
2. Różnicę między wartością bilansową zobowiązania finansowego (lub częścią zobowiązania finansowego), które

wygasło lub zostało przeniesione na inną jednostkę gospodarczą a wartością zapłaty, z uwzględnieniem wszystkich przeniesionych aktywów niepieniężnych lub przyjętych zobowiązań, ujmuje się w rachunku zysków i strat.

3. Jeśli jednostka odkupuje część zobowiązania finansowego, to rozdziela poprzednią wartość bilansową zobowiązania finansowego między część, która będzie w dalszym ciągu ujmowana w księgach i część wyłączaną, w stosunku do odpowiadających im wartości godziwych na dzień odkupu. Różnicę między wartością bilansową przypisaną części wyłączanej i zapłatą otrzymaną w zamian za część wyłączaną, z uwzględnieniem przeniesionych aktywów niepieniężnych lub przejętych zobowiązań, ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Ujmowanie i wycena pozostałych aktywów i pasywów

§ 30.

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

§ 31.

1. Wartość początkową środków trwałych, w tym istotnych części składowych budynków oraz wartości niematerialnych, stanowiącą cenę nabycia lub koszt wytworzenia, z zastrzeżeniem ust. 2, zmniejszają zakumulowane odpisy amortyzacyjne dokonywane w celu uwzględnienia utraty ich wartości, na skutek używania lub upływu czasu oraz zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości spowodowanej innymi czynnikami niż wymienionymi wyżej.
2. Odpisów amortyzacyjnych nie dokonuje się od:
 - gruntów i prawa wieczystego użytkowania gruntów,
 - dzieł sztuki i eksponatów muzealnych, zbiorów numizmatycznych,
 - wartości firmy,
 - wartości niematerialnych bez określonego okresu użytkowania,
 - środków trwałych, nieruchomości inwestycyjnych oraz wartości niematerialnych zakwalifikowanych do aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

3. Odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych, o których mowa w ust. 1, dokonuje się metodą liniową, polegającą na systematycznym, równomiernym rozłożeniu wartości początkowej środka trwałego oraz wartości niematerialnej na ustalony okres amortyzacji, bez względu na możliwość wystąpienia okresów ich niewykorzystywania, z uwzględnieniem wartości rezydualnej.
4. Okres amortyzacji, o którym mowa w ust. 3, ustala się na podstawie przyjętego w jednostce dla danego rodzaju środka trwałego oraz wartości niematerialnej okresu użytkowania, tj.:
 - czasu, przez jaki, zgodnie z oczekiwaniem, jednostka będzie użytkowała składnik aktywów, lub
 - liczby jednostek produkcji lub podobnych jednostek, jaką jednostka spodziewa się uzyskać z danego składnika aktywów.

§ 32.

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

§ 33.

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

§ 34.

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

§ 35.

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

§ 36.

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

§ 37.

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

§ 38.

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

§ 39.

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

5. Aktywa trwale wycofane z aktywów przeznaczonych do sprzedaży wycenia się w wartości bilansowej sprzed momentu zaklasyfikowania ich do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży, pomniejszonej o amortyzację lub w wartości odzyskiwalnej na dzień podjęcia decyzji o zaniechaniu sprzedaży, w zależności od tego, która z tych wartości jest niższa.
6. Regulacjom ust. 1 nie podlegają następujące aktywa trwale:
 - aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, oraz
 - aktywa finansowe.

§ 40.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

§ 41.

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

§ 42.

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

Ustalanie wyniku finansowego

§ 43.

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

§ 44.

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

§ 45.

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

§ 46.

1. Podatek dochodowy za dany okres, wpływający na wynik finansowy, obejmuje:

- część bieżącą
 - część odroczoną.
2. Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczone stanowi różnicę między stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.
 3. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące rozliczenia z kapitałem własnym, odnosi się również na kapitał własny.

5.2.3 Sporządzanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zasady konsolidacji

§ 47.

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

Jednostki zależne

§ 48.

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

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

§ 49.

1. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych (generalnie inwestycje od 20% do 50% w instrumenty kapitałowe jednostki), na które Grupa wywiera znaczny wpływ na politykę operacyjną i finansową, ale ich nie kontroluje i nie współkontroluje, rozliczane są metodą praw własności.
2. Rozliczanie kosztu przejęcia (ceny nabycia inwestycji) dokonuje się tożsamo z zasadami, obowiązującymi dla

rozliczania inwestycji w jednostkach zależnych.

3. Udział Grupy w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych od dnia nabycia ujmuje się w rachunku zysków i strat, za jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w odpowiedniej pozycji kapitałów własnych.
4. Dodatkowa ocena wartości inwestycji w spółkach stowarzyszonych pod kątem ostrożnej wyceny ma miejsce wtedy, kiedy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła wystąpić utrata wartości lub odpis utraty wartości dokonany w latach poprzednich już nie jest wymagany. W takich okolicznościach stosuje się wymogi w zakresie utraty wartości, określone w MSR 36, Utrata wartości aktywów nie oceniając jednak indywidualnie utraty wartości przez wartość firmy, przypisanej do danej inwestycji.
5. Z chwilą poniesienia straty przez jednostkę stowarzyszoną, której odniesiona w proporcji do posiadanych udziałów na inwestycję część przewyższa dotychczasową ich wartość bilansową nie jest dalej ujmowana w bilansie, ani w stracie (zysku) okresu Grupy. W takich przypadkach wartość bilansowa inwestycji jest równa zero.

Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych

§ 50.

1. Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych, nad którymi Grupa sprawuje współkontrolę, ujmowane są metodą praw własności według zasad tożsamyh 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 jednomyślnej zgody stron współkontrolujących (wspólników).

5.3 Informacja na temat segmentów działalności

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

IQ Partners uzyskuje przychody ze sprzedaży wyłącznie od klientów posiadających siedzibę na terytorium Polski. W okresie objętym sprawozdaniem 100% przychodów ze sprzedaży IQ Partners S.A. osiągnęła w wyniku odsprzedaży usługi najmu do spółek powiązanych, w tym 89% przychodów od Ventures Hub sp. z o.o.

Udział poszczególnych dostawców przekroczył w 2015 roku 10% ogółu przychodów Spółki:

Dostawca A – 123 tys. zł.

Dostawca B – 137 tys. zł.

Dostawca C – 28 tys. zł.

Dostawca D – 11 tys. zł.

| | Za okres | |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| | od 01.01.2015 do 31.12.2015 | od 01.01.2014 do 31.12.2014 |
| Przychody ze sprzedaży udziałów, akcji i innych instrumentów finansowych | - | - |
| Przychody z sprzedaży usług | 78 | 81 |
| Pozostałe przychody (inne niż przychody finansowe) | 30 | 4 |
| Przychody od klientów zewnętrznych, razem | 108 | 85 |
| Przychody z tytułu odsetek | - | - |
| Koszty z tytułu odsetek | (92) | (80) |
| Przychody/(koszty) netto z tyt. odsetek | (92) | (80) |
| Dodatnie różnice kursowe | - | - |
| Pozostałe koszty finansowe | - | - |
| Wycena instrumentów finansowych do wartości godziwej | (2 886) | 821 |
| Koszty sprzedanych udziałów i akcji i innych instrumentów finansowych | - | - |
| Odpisy aktualizujące wartości aktywów finansowych i niefinansowych | - | (400) |
| Rozwiązane odpisy aktualizujące wartości aktywów finansowych i niefinansowych | - | - |
| Pozostałe koszty segmentu (inne niż koszty finansowe), w tym: | (1 011) | (980) |
| <i>Amortyzacja</i> | <i>(12)</i> | <i>(47)</i> |
| Zysk przed opodatkowaniem | (3 881) | (554) |
| Aktywa trwałe | 33 820 | 38 715 |
| Finansowe inwestycje długoterminowe | 32 555 | 37 928 |
| Aktywa obrotowe | 149 | 282 |
| Razem aktywa | 33 969 | 38 997 |
| Kapitał własny | 26 391 | 31 642 |
| Zobowiązania długoterminowe | 4 005 | 4 638 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 3 573 | 2 717 |
| Razem pasywa | 33 969 | 38 997 |
| Pozostałe informacje dotyczące segmentu | | |
| Nakłady inwestycyjne, w tym: | - | 2 |
| - rzeczowe aktywa trwałe | - | 2 |
| - wartości niematerialne | - | - |

5.4 Wartości niematerialne

Nota 1

| | Stan na dzień | |
|------------------------------------|---------------|------------|
| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
| Wartość firmy | - | - |
| Oprogramowanie komputerowe | - | - |
| Nabyte koncesje, patenty, licencje | - | - |
| Inne wartości niematerialne | 1 | 1 |
| Razem | 1 | 1 |

Spółka w swojej ewidencji posiada wartości niematerialne o określonym czasie użytkowania. Wycenia je do wartości godziwej poprzez odpisy amortyzacyjne według okresu użytkowania.

Nota 1a

Zmiany wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

| | Wartość firmy | Oprogramowanie komputerowe | Nabyte koncesje, patenty, licencje | Inne wartości niematerialne | Ogółem |
|---|---------------|----------------------------|------------------------------------|-----------------------------|--------|
| Stan na dzień 1 stycznia 2015 r. | | | | | |
| Wartość brutto | - | - | 7 | 9 | 16 |
| Umorzenie | - | - | (7) | (8) | (15) |
| Odpisy z tytułu utraty wartości | - | - | - | - | - |
| Wartość księgowa netto | - | - | - | 1 | 1 |
| Zmiany w 2015 r. | | | | | |
| Zakup | - | - | - | - | - |
| Amortyzacja | - | - | - | - | - |
| Stan na 31 grudnia 2015 r. | | | | | |
| Wartość brutto | - | - | 7 | 9 | 16 |
| Umorzenie | - | - | (7) | (8) | (15) |
| Odpisy z tytułu utraty wartości | - | - | - | - | - |
| Wartość księgowa netto | - | - | - | 1 | 1 |

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

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

5.5 Rzeczowe aktywa trwałe

Nota 2

| | Stan na dzień | |
|---------------------------------|---------------|------------|
| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
| Grunty | - | - |
| Budynki i budowle | - | - |
| Urządzenia techniczne i maszyny | 1 | 4 |
| Środki transportu | - | 9 |
| Inne środki trwałe | - | - |
| Środki trwałe w budowie | - | - |
| Razem | 1 | 13 |

Nota 2a

Zmiany wartości rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

| | Budynki i budowle | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Ogółem |
|--------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|----------------------|--------------------------|-------------------------------|--------|
| Stan na dzień 1 stycznia 2015 | | | | | | |
| Wartość brutto | - | 100 | 178 | 13 | - | 291 |
| Umorzenie | - | (96) | (169) | (13) | - | (278) |
| Odpisy z tytułu utraty wartości | - | - | - | - | - | - |
| Wartość księgowa netto | - | 4 | 9 | - | - | 13 |
| Zmiany w 2015 r. | | | | | | |
| Wykup z leasingu | - | - | - | - | - | - |
| Likwidacja | - | - | - | - | - | - |
| Amortyzacja | - | (3) | (9) | - | - | (12) |
| Stan na 31 grudnia 2015 r. | | | | | | |
| Wartość brutto | - | 100 | 178 | 13 | - | 291 |
| Umorzenie | - | (99) | (178) | (13) | - | (290) |
| Odpisy z tytułu utraty wartości | - | - | - | - | - | - |
| Wartość księgowa netto | - | 1 | - | - | - | 1 |

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

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

Nota 2b

Rzeczowe aktywa trwałe użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego

| Grupy środków trwałych | Stan na dzień | | | | | |
|---------------------------------|---|--|---------------|---|-------------------------------|---------------|
| | 31 grudnia 2015 | | | 31 grudnia 2014 | | |
| | Wartość początkowa – aktywowany leasing finansowy | Wartość księgowa Skumulowane umorzenie | Wartość netto | Wartość początkowa – aktywowany leasing finansowy | Wartość Skumulowane umorzenie | Wartość netto |
| Budynki i budowle | - | - | - | - | - | - |
| Urządzenia techniczne i maszyny | - | - | - | - | - | - |
| Środki transportu | 178 | (178) | - | 178 | (169) | 9 |
| Inne środki trwałe | - | - | - | - | - | - |
| Środki trwałe w budowie | - | - | - | - | - | - |
| Razem | 178 | (178) | 0 | 178 | (169) | 9 |

5.6 Długoterminowe inwestycje finansowe

Nota 3

Finansowe inwestycje długoterminowe

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|---------------|---------------|
| Stan na dzień 1 stycznia 2015 / 1 stycznia 2014 | 37 928 | 36 895 |
| Zmiany w ciągu okresu | (5 373) | 1 033 |
| - zwiększenia z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesione na wynik finansowy | - | 1 496 |
| - zwiększenia z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesione na kapitał | - | 212 |
| - nabycie | 4 | - |
| - zmniejszenia z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesione na wynik finansowy | (2 886) | (676) |
| - zmniejszenia z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesione na kapitał | (2 491) | - |
| - zbycie | - | - |
| - przekwalifikowanie na inwestycje krótkoterminowe | - | - |
| Stan na dzień 31 grudnia 2015 / 31 grudnia 2014 | 32 555 | 37 928 |
| Papiery notowane na giełdzie | - | - |
| - | - | - |
| Papiery nienotowane na giełdzie | 32 555 | 37 928 |
| IQ Venture Capital S.a.r.l. | 11 284 | 13 775 |
| Inqbe sp. z o.o. | 8 021 | 10 706 |
| Ventures Hub sp. z o.o. | 13 241 | 13 442 |
| Inventiq sp. z o.o. | 5 | 5 |
| IQ Pomerania sp. z o.o. | 4 | - |
| Obligacja długoterminowa | - | - |

Nota 3a

Długoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|---------------|---------------|
| Stan na dzień 1 stycznia 2015 / 1 stycznia 2014 | 24 148 | 23 328 |
| Zmiany w ciągu okresu | (2 886) | 820 |
| - zmiana prezentacji inwestycji finansowych w sprawozdaniu | - | - |
| - zwiększenia z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesione na wynik finansowy | - | 1 496 |
| - nabycie | - | - |
| - zmniejszenia z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesione na wynik finansowy | (2 886) | (676) |
| - zbycie | - | - |
| - przekwalifikowanie na inwestycje krótkoterminowe | - | - |
| Stan na dzień 31 grudnia 2015 / 31 grudnia 2014 | 21 262 | 24 148 |
| Papiery notowane na giełdzie | - | - |
| - | - | - |
| Papiery nienotowane na giełdzie | 21 262 | 24 148 |
| Inqbe sp. z o.o. | 8 021 | 10 706 |
| Ventures Hub sp. z o.o. | 13 241 | 13 442 |

Nota 3b

Długoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez kapitały

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|---------------|---------------|
| Stan na dzień 1 stycznia 2015 / 1 stycznia 2014 | 13 780 | 13 568 |
| Zmiany w ciągu okresu | (2 487) | 212 |
| - zwiększenia z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesione na kapitał własny | - | 212 |
| - nabycie | 4 | - |
| - zmniejszenia z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesione na kapitał własny | (2 491) | - |
| - zbycie | - | - |
| - odpis z tytułu utraty wartości | - | - |
| Stan na dzień 31 grudnia 2015 / 31 grudnia 2014 | 11 293 | 13 780 |
| Papiery notowane na giełdzie | - | - |
| - | - | - |
| Papiery nienotowane na giełdzie | 11 293 | 13 780 |
| IQ Venture Capital S.a.r.l. | 11 284 | 13 775 |
| Inventiq sp. z o.o. | 5 | 5 |
| IQ Pomerania sp. z o.o. | 4 | - |

Nota 3c

Jednostki zależne i stowarzyszone

| | 31.12.2015 | | 31.12.2014 | |
|--|---|---|---|---|
| | Akcje i udziały w jednostkach zależnych | Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych | Akcje i udziały w jednostkach zależnych | Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych |
| Stan na dzień 1 stycznia 2015 / 1 stycznia 2014 | | | | |
| Wartość brutto | 37 928 | - | 36 895 | - |
| Odpisy aktualizujące | - | - | - | - |
| Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2015 / 1 stycznia 2014 | 37 928 | - | 36 895 | - |
| Zmiany w ciągu roku | | | | |
| - nabycie, objęcie udziałów i akcji | 4 | - | - | - |
| - zbycia | - | - | - | - |
| - zwiększenia (aktualizacja do wart. godziwej) | - | - | 1 708 | - |
| - zmniejszenia (aktualizacja do wart. godziwej) | (5 377) | - | (676) | - |
| Stan na dzień 31 grudnia 2015 / 31 grudnia 2014 | 32 555 | - | 37 928 | - |
| Wartość brutto | 32 555 | - | 37 928 | - |
| Odpisy aktualizujące | - | - | - | - |
| Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2015 / 31 grudnia 2014 | 32 555 | - | 37 928 | - |

5.7 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Nota 4

Należności z tytułu dostaw i usług

| | Stan na dzień | |
|---|---------------|------------|
| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
| Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług | - | - |
| 1) jednostki zależne | - | - |
| 2) jednostki stowarzyszone | - | - |
| 3) pozostałe jednostki powiązane | - | - |
| 4) jednostki niepowiązane | - | - |
| Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług | 1 | 7 |
| 1) jednostki zależne: | - | - |
| 2) jednostki stowarzyszone: | 1 | 7 |
| - <i>GetLaunch sp. z o.o.</i> | - | 2 |
| - odpis aktualizujący przeterminowane należności | - | (2) |
| - <i>rTime sp. z o.o.</i> | - | 2 |
| - odpis aktualizujący przeterminowane należności | - | (2) |
| - <i>Power Price S.A.</i> | - | 6 |
| - odpis aktualizujący przeterminowane należności | - | - |
| - <i>Exnui sp. z o.o.</i> | 1 | 1 |
| 3) pozostałe jednostki powiązane | - | - |
| 4) jednostki niepowiązane | - | - |
| Należności z tytułu dostaw i usług razem | 1 | 7 |

Nota 5

Pozostałe należności

| | Stan na dzień | |
|---|---------------|------------|
| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
| Pozostałe należności krótkoterminowe | - | - |
| 1) jednostki zależne | - | - |
| 2) jednostki stowarzyszone: | - | - |
| 3) pozostałe jednostki powiązane | - | - |
| 4) jednostki niepowiązane | - | 400 |
| - odpis aktualizujący przeterminowane należności | - | (400) |
| Należności budżetowe | 129 | 249 |
| Pozostałe krótkoterminowe należności razem | 129 | 249 |

5.8 Krótkoterminowe inwestycje finansowe

Nota 6

| | Stan na dzień | |
|---|---------------|------------|
| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
| Obligacje krótkoterminowe: | - | - |
| 1) jednostki zależne: | - | - |
| 2) jednostki stowarzyszone | - | - |
| 3) pozostałe jednostki powiązane | - | - |
| 4) jednostki niepowiązane | - | - |
| Udzielone pożyczki krótkoterminowe: | - | - |
| 1) jednostki zależne: | - | - |
| 2) jednostki stowarzyszone: | - | - |
| 3) pozostałe jednostki powiązane | - | - |
| 4) jednostki niepowiązane | - | - |
| Krótkoterminowe inwestycje finansowe razem | - | - |

5.9 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Nota 7

| | Stan na dzień | |
|--|---------------|------------|
| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
| Środki pieniężne w kasie | - | - |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 13 | 20 |
| Inne aktywa finansowe o terminie płatności do 3 miesięcy od dnia nabycia | - | - |
| Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 13 | 20 |

5.10 Inne aktywa obrotowe

Nota 8

| | Stan na dzień | |
|-----------------------------------|---------------|------------|
| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
| Czynne rozliczenia międzyokresowe | - | - |
| - składki członkowskie | - | - |
| - ubezpieczenia | 6 | 6 |
| - inne | - | - |
| Razem inne aktywa obrotowe | 6 | 6 |

5.11 Informacje dotyczące elementów kapitału własnego

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

Nota 9 Kapitały własne

Kapitał podstawowy

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

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

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

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

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

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

Kapitał powstał w 2008 roku jako nadwyżka osiągnięta przy emisji akcji serii B powyżej ich wartości nominalnej i wynosi na dzień 31.12.2015 r. i 31.12.2014 r. 3.643 tys. zł.

Niepodzielony wynik finansowy

Zyski zatrzymane w Spółce na dzień 31.12.2015r. w wysokości -1.276 tys. zł i na dzień 31.12.2014 r. -585 tys. zł stanowią niepokryte straty z lat ubiegłych.

Pozostałe kapitały

Pozostałe kapitały rezerwowe

| | Stan na dzień | |
|---|---------------|--------------|
| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
| Kapitał zapasowy tworzony ustawowo (8%) | 673 | 673 |
| Kapitał zapasowy z zysków lat ubiegłych | 16 139 | 16 139 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych | -11 908 | -9 890 |
| Razem kapitały rezerwowe | 4 903 | 6 922 |

5.12 Zobowiązania finansowe

Nota 10

Długoterminowe zobowiązania finansowe

| | Stan na dzień | |
|--|---------------|------------|
| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
| obligacje długoterminowe | - | - |
| kredyty bankowe | - | - |
| leasing finansowy | - | - |
| Razem długoterminowe zobowiązania finansowe | - | - |

Nota 10a

Krótkoterminowe zobowiązania finansowe

| | Stan na dzień | |
|---|---------------|--------------|
| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
| kredyt bankowy | - | - |
| kredyt w rachunku bieżącym | - | - |
| leasing finansowy | - | - |
| pożyczki | 3 036 | 2 159 |
| - IQ Venture Capital s.a r.l. | 1 391 | 1 347 |
| - Ventures Hub sp. z o.o. | 1 645 | 812 |
| obligacje krótkoterminowe | 475 | 459 |
| - Ventures Hub sp. z o.o. | 475 | 459 |
| Razem krótkoterminowe zobowiązania finansowe | 3 511 | 2 618 |

Na dzień 31 grudnia 2015 roku IQ Partners S.A. posiadała zawarte umowy pożyczki ze spółką zależną IQ Venture Capital s.a r.l. na łączną kwotę 1.391 tys. zł w tym odsetki 132 tys. zł oraz z Ventures Hub sp. z o.o. na łączną kwotę 1.645 tys. zł w tym odsetki 44 tys. zł. Krótkoterminowe zobowiązania finansowe z tytułu emisji obligacji do Ventures Hub sp. z o.o. wyniosły łącznie 475 tys. zł w tym odsetki 75 tys. zł.

5.13 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Nota 11

| | Stan na dzień | |
|---|---------------|------------|
| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług | - | - |
| 1) jednostki zależne | - | - |
| 2) jednostki stowarzyszone | - | - |
| 3) pozostałe jednostki powiązane | - | - |
| 4) jednostki niepowiązane | - | - |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 24 | 31 |
| 1) jednostki zależne: | - | - |
| 2) jednostki stowarzyszone: | - | - |
| 3) pozostałe jednostki powiązane | - | - |
| 4) jednostki niepowiązane | 24 | 31 |
| Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 24 | 31 |

5.14 Pozostałe zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe

Nota 12

| | Stan na dzień | |
|---|---------------|------------|
| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
| Pozostałe zobowiązania | 19 | 43 |
| Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń | 2 | 29 |
| Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych | 4 | 3 |
| Zobowiązania z tytułu innych podatków | 12 | 11 |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | 1 | - |
| Pozostałe rezerwy krótkoterminowe | - | - |
| Razem pozostałe zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe | 19 | 43 |

5.15 Rozliczenia międzyokresowe

Nota 13

| | Stan na dzień | |
|--|---------------|------------|
| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
| Bierne rozliczenia międzyokresowe | - | - |
| Rezerwa na koszty | 19 | 25 |
| Razem bierne rozliczenia międzyokresowe | 19 | 25 |

5.16 Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

Spółka nie posiadała zobowiązania z tytułu podatku dochodowego na 31 grudnia 2015 r. oraz na 31 grudnia 2014 r.

5.17 Leasing

Na 31 grudnia 2015 roku Spółka nie posiada umów leasingowych o charakterze operacyjnym i finansowym.

5.18 Instrumenty finansowe dodatkowe ujawnienia

Kategorie i klasy instrumentów finansowych

Aktywa finansowe

Stan na dzień 31.12.2015

| Klasy instrumentów finansowych | Nota | Kategorie instrumentów finansowych | | | | Ogółem |
|------------------------------------|-------|---|---|--|--|---------------|
| | | Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy | Pożyczki i wierzytelności nie przeznaczone do sprzedaży | Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane do wartości godziwej przez kapitały | |
| Udziały i akcje | 3a,3b | 21 262 | - | - | 11 293 | 32 555 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 4 | - | 1 | - | - | 1 |
| Należności budżetowe | 5 | - | 129 | - | - | 129 |
| Pozostałe należności | 5 | - | - | - | - | - |
| Obligacje | 6 | - | - | - | - | - |
| Udzielone pożyczki krótkoterminowe | 6 | - | - | - | - | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 7 | - | 13 | - | - | 13 |
| | | 21 262 | 143 | - | 11 293 | 32 698 |

Aktywa finansowe

Stan na dzień 31.12.2014

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

Zobowiązania finansowe

Stan na dzień 31.12.2015

| Klasy instrumentów finansowych | Nota | Kategorie instrumentów finansowych | | | Ogółem |
|--------------------------------------|--------|---|--|---|--------------|
| | | Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy | Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu | Zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39 | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 11 | - | 24 | - | 24 |
| Kredyty | 10,10a | - | - | - | - |
| Pożyczki | 10,10a | - | 3 036 | - | 3 036 |
| Obligacje | 10,10a | - | 475 | - | 475 |
| Leasing finansowy | 10,10a | - | - | - | - |
| Pozostałe zobowiązania | 12 | - | 19 | - | 19 |
| | | - | 3 554 | - | 3 554 |

Zobowiązania finansowe

Stan na dzień 31.12.2014

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

W tabelach poniżej przedstawiono podsumowanie wartości bilansowych i godziwych dla poszczególnych grup instrumentów finansowych na dzień 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Stan na dzień 31.12.2015

| Kategorie instrumentów finansowych | Wartość godziwa | |
|--|-----------------|-------------------------|
| | Cena nabycia | prezentowana w bilansie |
| Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy | 185 | 21 262 |
| Pożyczki i wierzytelności nie przeznaczone do sprzedaży | 143 | 143 |
| Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | - | - |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane do wartości godziwej przez kapitały | 17 431 | 11 293 |
| Razem aktywa finansowe | 17 759 | 32 698 |
| Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy | - | - |
| Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu | 3 554 | 3 554 |
| Zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39 | - | - |
| Razem zobowiązania finansowe | 3 554 | 3 554 |

Stan na dzień 31.12.2014

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

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

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

1) **Poziom 1:** Aktywa i zobowiązania finansowe, których wartość godziwa wyceniana jest bezpośrednio o ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań. Na 31.12.2015 roku do tej kategorii Spółka nie zakwalifikowała żadnych aktywów i zobowiązań.

2) **Poziom 2:** Aktywa i zobowiązania finansowe, których wartość godziwa wyceniana jest za pomocą modeli wyceny, w przypadku, których wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni (jako ceny) lub pośrednio (bazujące na cenach). Na 31.12.2015 roku do tej kategorii Spółka nie zakwalifikowała żadnych aktywów i zobowiązań.

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

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

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.

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

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

| Stan na dzień 31.12.2015 | | | | | |
|---|------|-------------------------------------|---|---------------------------|---------------|
| | Nota | Poziom 1 | Poziom 2 | Poziom 3 | Razem |
| | | Ceny kwotowane na aktywnych rynkach | Techniki wyceny oparte na obserwowalnych danych rynkowych | Pozostałe techniki wyceny | |
| Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej | | | | | |
| Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy | | - | - | 21 262 | 21 262 |
| Nienotowane papiery wartościowe | 3a | | | 21 262 | 21 262 |
| Notowane papiery wartościowe | - | | | - | - |
| Pożyczki i wierzytelności nie przeznaczone do sprzedaży | | - | - | 143 | 143 |
| Obligacje | 6 | | | - | - |
| Pozostałe pożyczki i należności | 6 | | | 143 | 143 |
| w tym należność z tytułu podatku VAT | | | | 128 | 128 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane do wartości godziwej przez kapitały | | - | - | 11 293 | 11 293 |
| Nienotowane papiery wartościowe | 3b | | | 11 293 | 11 293 |
| Notowane papiery wartościowe | - | | | - | - |
| Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej razem | | - | - | 32 698 | 32 698 |
| Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy | | - | - | - | - |
| Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu | | - | - | 3 554 | 3 554 |
| Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej razem | | - | - | 3 554 | 3 554 |

Stan na dzień 31.12.2014

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

Zwraca się uwagę, że Emitent na 31.12.2015 r. posiadał 128 tys. zł należności z tytułu podatku VAT, natomiast na dzień 31.12.2014 r. 248 tys. zł.

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

Aktywa finansowe

Stan na dzień 31.12.2015

| Wyszczególnienie | Nienotowane instrumenty kapitałowe | Obligacje | Pożyczki | Należności z tytułu dostaw i usług oraz Środki pieniężne pozostałe należności i ich ekwiwalenty | | Razem |
|---|--|-----------|----------|---|-----------|---------------|
| | | | | | | |
| Saldo otwarcia | 37 928 | - | - | 256 | 20 | 38 204 |
| Zyski/(Straty) ujęte w: | (5 377) | - | - | - | - | (5 377) |
| - wyniku finansowym | (2 886) | - | - | - | - | (2 886) |
| - innych całkowitych dochodach | (2 491) | - | - | - | - | (2 491) |
| Zwiększenie | 4 | - | - | 130 | - | 134 |
| Zmniejszenie | - | - | - | - | (7) | (7) |
| Uregulowanie | - | - | - | (256) | - | (256) |
| Odpis aktualizujący przeterminowane należności | - | - | - | - | - | - |
| Spisane przeterminowane należności | - | - | - | - | - | - |
| Saldo zamknięcia | 32 555 | - | - | 130 | 13 | 32 698 |

Aktywa finansowe

Stan na dzień 31.12.2014

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

Zobowiązania finansowe

Stan na dzień 31.12.2015

| Wyszczególnienie | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | Kredyty | Pożyczki | Obligacje | Leasing | Razem |
|--|--|---------|--------------|------------|---------|--------------|
| | | | | | | |
| Zyski/(Straty) ujęte w: | 1 | - | 75 | 16 | - | 92 |
| - wyniku finansowym | 1 | - | 75 | 16 | - | 92 |
| - innych całkowitych dochodach | - | - | - | - | - | - |
| Zwiększenie | 42 | - | 804 | - | - | 846 |
| Zmniejszenie | - | - | - | - | - | - |
| Uregulowanie | (74) | - | (2) | - | - | (76) |
| Odpis aktualizujący przeterminowane zobowiązania | - | - | - | - | - | - |
| Saldo zamknięcia | 43 | - | 3 036 | 475 | - | 3 554 |

Zobowiązania finansowe

Stan na dzień 31.12.2014

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

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

Stan na dzień 31.12.2015

Aktywa finansowe

Kategorie instrumentów finansowych

| | Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy | Pożyczki i wierzytelności nie przeznaczone do sprzedaży | Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane do wartości godziwej przez kapitały | Ogółem |
|--|---|---|--|--|----------------|
| Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek | - | - | - | - | - |
| Zyski / (Straty) z tytułu różnic kursowych | - | - | - | - | - |
| Zyski/(Straty) z tytułu wyceny i realizacji do wartości godziwej | (2 886) | - | - | (2 491) | (5 377) |
| - wyniku finansowym | (2 886) | - | - | - | (2 886) |
| - innych całkowitych dochodach | - | - | - | (2 491) | (2 491) |
| Ogółem (zysk/strata netto) | (2 886) | - | - | (2 491) | (5 377) |

Stan na dzień 31.12.2014

Aktywa finansowe

Kategorie instrumentów finansowych

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

Stan na dzień 31.12.2015

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 | - | 92 | - | 92 |
| Zyski / (Straty) z tytułu różnic kursowych | - | - | - | - |
| Zyski/ (Straty) z tytułu wyceny i realizacji do wartości godziwej | - | - | - | - |
| Ogółem (zysk/strata netto) | - | 92 | - | 92 |

Stan na dzień 31.12.2014

Zobowiązania finansowe

Kategorie instrumentów finansowych

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

5.19 Zarządzanie ryzykiem finansowym

Zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

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

Rachunkowość zabezpieczeń

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

Ryzyko rynkowe –wahania kursów spółek notowanych NewConnect

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

Ryzyko rynkowe –ryzyko walutowe

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

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

Ryzyko rynkowe –ryzyko stopy procentowej

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

Zaangażowanie na 31 grudnia 2015 r.

| Aktywa/ zobowiązania o oprocentowaniu stałym | Wartość netto | Naliczone odsetki | Oprocentowanie |
|---|---------------|-------------------|----------------|
| Należności z tytułu udzielonych pożyczek | | | |
| Razem aktywa o oprocentowaniu stałym | - | - | - |
| Zobowiązania | | | |
| Pożyczkobiorca A -pożyczka | 650 | 58 | 4,1% |
| Razem zobowiązania o oprocentowaniu stałym | 650 | 58 | - |

Zobowiązania o oprocentowaniu stałym stanowią 2,7% kapitałów własnych spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Zaangażowanie na 31 grudnia 2015 r.

| Aktywa/ zobowiązania o oprocentowaniu zmiennym | Wartość netto | Naliczone odsetki | Oprocentowanie |
|---|---------------|-------------------|------------------|
| Należności z tytułu udzielonych pożyczek | | | |
| Razem aktywa o oprocentowaniu zmiennym | - | - | - |
| Pożyczkobiorca A -pożyczka | 250 | 39 | WIBOR 1R+1,5p.p. |
| Pożyczkobiorca A -pożyczka | 360 | 35 | WIBOR 1R+1,0p.p. |
| Pożyczkobiorca B -pożyczka | 1 601 | 43 | WIBOR 3M+1,0p.p. |
| Pożyczkobiorca B -obligacja | 100 | 16 | WIBOR 1R+1,5p.p. |
| Pożyczkobiorca B -obligacja | 300 | 59 | WIBOR 1R+2,0p.p. |
| Razem zobowiązania o oprocentowaniu zmiennym | 2 611 | 192 | - |

Zobowiązania o oprocentowaniu zmiennym stanowią 10,4% kapitałów własnych spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku.

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

Ryzyko płynności

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

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

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

Ryzyko kredytowe

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

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

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

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

| | Stan na 31.12.2015 r. |
|---|-----------------------|
| Pożyczki i wierzytelności nie przeznaczone do sprzedaży | 143 |
| w tym należność z tytułu podatku VAT | 128 |
| Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | - |
| Razem | 143 |
| | Stan na 31.12.2014 r. |
| Pożyczki i wierzytelności nie przeznaczone do sprzedaży | 276 |
| w tym należność z tytułu podatku VAT | 248 |
| Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | - |
| Razem | 276 |

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

| Należności handlowe | Stan na 31.12.2015 r. | | Stan na 31.12.2014 r. | |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------|-----------------------|-----------------|
| | Wartość brutto | Utrata wartości | Wartość brutto | Utrata wartości |
| Bez przeterminowania | 1 | - | 7 | - |
| Przeterminowane 0-30 dni | - | - | - | - |
| Przeterminowane 31-120 dni | - | - | - | - |
| Przeterminowane 121-365 dni | - | - | - | - |
| Przeterminowane powyżej 1 roku | - | - | - | - |
| Razem | 1 | - | 7 | - |

Ryzyko cenowe

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

Zarządzanie zobowiązaniami do utrzymania określonych wskaźników finansowych

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

Termin zapadalności zobowiązań

| | Stan na dzień 31.12.2015 | | | | | |
|--------------------------------------|---------------------------------|---------------|---------------|----------|---------|---------------|
| | Wartość bilansowa | Do 6 miesięcy | 6-12 miesięcy | 1-2 lata | 2-5 lat | Powyżej 5 lat |
| Zobowiązania finansowe | 3 511 | 1 494 | 2 017 | - | - | - |
| Zobowiązania z tyt. pod. dochodowego | - | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania handlowe | 24 | 24 | - | - | - | - |
| Pozostałe zobowiązania | 19 | 19 | - | - | - | - |
| | 3 554 | 1 537 | 2 017 | - | - | - |

| | Stan na dzień 31.12.2014 | | | | | |
|--------------------------------------|---------------------------------|---------------|---------------|----------|---------|---------------|
| | Wartość bilansowa | Do 6 miesięcy | 6-12 miesięcy | 1-2 lata | 2-5 lat | Powyżej 5 lat |
| Zobowiązania finansowe | 2 618 | 978 | 1 640 | - | - | - |
| Zobowiązania z tyt. pod. dochodowego | - | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania handlowe | 31 | 31 | - | - | - | - |
| Pozostałe zobowiązania | 43 | 43 | - | - | - | - |
| | 2 692 | 1 052 | 1 640 | - | - | - |

Ryzyko zmiany ceny aktywów finansowych

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

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

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

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

5.20 Przychody ze sprzedaży

Nota 14

| | Za okres | |
|-------------------------------------|--|--|
| | od 01.01.2015 do 31.12.2015 | od 01.01.2014 do 31.12.2014 |
| Usługi | | |
| Wynajem powierzchni biurowej | 78 | 81 |
| Razem przychody ze sprzedaży | 78 | 81 |

5.21 Koszty według rodzaju

Nota 15

| | Za okres | |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| | od 01.01.2015 do 31.12.2015 | od 01.01.2014 do 31.12.2014 |
| Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych | (12) | (47) |
| Koszty świadczeń pracowniczych | (450) | (443) |
| Zużycie materiałów i energii | (16) | (14) |
| Usługi obce | (333) | (283) |
| Podatki i opłaty | (6) | (6) |
| Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne | (73) | (75) |
| Ubezpieczenia majątkowe i osobowe | (15) | (19) |
| Pozostałe koszty | (19) | (8) |
| Razem koszty rodzajowe | (924) | (895) |

5.22 Pozostałe przychody

Nota 16

| | Za okres | |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| | od 01.01.2015 do 31.12.2015 | od 01.01.2014 do 31.12.2014 |
| Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych | 22 | - |
| Roczna korekta VAT | - | 4 |
| Inne | 8 | - |
| Razem pozostałe przychody | 30 | 4 |

5.23 Pozostałe koszty

Nota 17

| | Za okres | |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| | od 01.01.2015 do 31.12.2015 | od 01.01.2014 do 31.12.2014 |
| Odpisy aktualizujące przeterminowane należności | (9) | (400) |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących przeterminowane należności | - | - |
| Spisane przeterminowane należności | - | (3) |
| Inne | - | (1) |
| Razem pozostałe koszty | (9) | (404) |

5.24 Zyski i straty z inwestycji

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych:

| | Za okres | |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| | od 01.01.2015 do 31.12.2015 | od 01.01.2014 do 31.12.2014 |
| Aktualizacja wartości akcji/udziałów | | |
| Ventures Hub sp. z o.o. | (201) | (676) |
| Inqbe sp. z o.o. | (2 685) | 1 497 |
| Razem zyski i straty z tytułu zmiany wartości godziwej | (2 886) | 821 |

| | Za okres | |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| | od 01.01.2015 do 31.12.2015 | od 01.01.2014 do 31.12.2014 |
| Zbycie udziałów Phonecall sp. z o.o. | - | - |
| Zbycie udziałów HUB30.com sp. z o.o. | - | - |
| Razem zyski i straty z tytułu zbycia instrumentów finansowych | - | - |

W dniu 30 października 2015 roku IQ Partners S.A. zbyła wszystkie posiadane udziały w spółce Phonecall sp. z o.o. tj. łącznie 2.000 udziałów stanowiących 50% udziału w kapitale zakładowym i dających tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników. W dniu 22 grudnia 2015 roku IQ Partners S.A. zbyła wszystkie posiadane udziały w spółce Hub30.com sp. z o.o. tj. 500 udziałów stanowiących 59,95% udziału w kapitale zakładowym i dających tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników. W wyniku transakcji IQ Partners S.A. nie posiada udziałów w kapitale zakładowym Phonecall sp. z o.o. i Hub30.com sp. z o.o.

Pozostałe zyski i straty z inwestycji:

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

5.25 Przychody finansowe

Nota 18

| | Za okres | |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| | od 01.01.2015 do 31.12.2015 | od 01.01.2014 do 31.12.2014 |
| Zysk ze zbycia aktywów finansowych | - | - |
| Zysk z tytułu aktualizacji wartości udziałów do wartości godziwej | - | 1 497 |
| Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i obligacji | - | - |
| Dodatnie różnice kursowe | - | - |
| Razem przychody finansowe | - | 1 497 |

5.26 Koszty finansowe

Nota 19

| | Za okres | |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| | od 01.01.2015 do 31.12.2015 | od 01.01.2014 do 31.12.2014 |
| Koszty odsetek z tytułów: | (92) | (80) |
| Kredytu | - | - |
| Pożyczki | (76) | (62) |
| Obligacji | (15) | (18) |
| Leasingu finansowego | - | - |
| Pozostałe | (1) | - |
| Strata ze zbycia aktywów finansowych | - | - |
| Strata z tytułu aktualizacji wartości udziałów do wartości godziwej | (2 886) | (676) |
| Odpisy z tytułu utraty wartości aktywa finansowego | - | - |
| Razem koszty finansowe | (2 978) | (756) |

5.27 Podatek dochodowy

Nota 20

| | Za okres | |
|-------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | od 01.01.2015 do 31.12.2015 | od 01.01.2014 do 31.12.2014 |
| Podatek bieżący | - | - |
| Podatek odroczony | 649 | (137) |
| Razem | 649 | (137) |

5.28 Podatek bieżący

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

Nota 20a

| | Za okres | |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| | od 01.01.2015 do 31.12.2015 | od 01.01.2014 do 31.12.2014 |
| Wynik brutto przed opodatkowaniem | - | 554 |
| przychody niepodatkowe: | 1 053 | 821 |
| wycena bilansowa spółek | 1 050 | 821 |
| pozostałe przychody operacyjne | 3 | - |
| koszty niepodatkowe | (3 114) | (619) |
| materiały nkup | (0) | (0) |
| usługi nkup | (27) | (27) |
| opłaty nkup | (2) | (1) |
| reprezentacja | (73) | (35) |
| wycena bilansowa spółek | (2 886) | - |
| pozostałe koszty | (13) | (0) |
| amortyzacja nkup | (9) | (35) |
| ubezpieczenie nkup | - | (0) |
| niewypłacone wynagrodzenia + ZUS | (4) | (36) |
| odsetki od obligacji | (91) | (80) |
| statystyczne różnice kursowe | (0) | - |
| odpisy na należności | (9) | (405) |
| zwiększenia kosztów | (61) | (34) |
| raty leasingowe | - | (12) |
| wypłacone wynagrodzenia + ZUS z 12/2014 | (36) | - |
| usługi księgowe, audytorskie | (25) | (22) |
| Dochód podatkowy | (1 881) | (791) |
| Podstawa podatkowania | - | - |
| Podatek naliczony | - | - |

5.29 Podatek odroczony

Nota 20b

Aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy

| Podatek odroczony na 31.12.2015r. | Wartość bilansowa | Wartość podatkowa | Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową | Aktywa na odroczony PDOP | Rezerwa na odroczony PDOP |
|---|-------------------|-------------------|--|--------------------------|---------------------------|
| Wycena spółek przez RZIS | 20 824 | 185 | 20 639 | - | 3 921 |
| Wycena spółek przez kapitał | 11 284 | 17 422 | (6 138) | 1 166 | - |
| Inwestycje wyceniane przez kapitał | 438 | - | 438 | - | 83 |
| rezerwa na koszty | 19 | - | (19) | 4 | - |
| koszty z tyt. odsetek od obligacji | 75 | - | (75) | 14 | - |
| koszty z tyt. odsetek od pożyczki | 175 | - | (175) | 33 | - |
| środki trwale w leasingu /umowa dla celów podatkowych-leasing operacyjny, dla rachunkowych-finansowy/ | - | - | - | - | - |
| Razem | 32 815 | 17 607 | 14 670 | 1 217 | 4 005 |

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

5.30 Zysk przypadający na jedną akcję

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

Nota 21

Zysk na akcję

| | Za okres | |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| | od 01.01.2015 do 31.12.2015 | od 01.01.2014 do 31.12.2014 |
| Zysk (strata) netto | (3 232) | (691) |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys.) | 22 353 | 22 353 |
| Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję) | -0,1446 | -0,0309 |

Nie występują rozwadniające akcje zwykłe.

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

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 niezbraniem 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 niezbrania 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 (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 państwowej, 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 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.

5.32 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 2015 roku nie były zawierane przez IQ Partners S.A. umowy poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzielenia gwarancji o wskazanej wartości.

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

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

Za okres
od 01.01.2015 do 31.12.2015 od 01.01.2014 do 31.12.2014

Należności

| | | |
|--|------------|------------|
| Bilansowa zmiana stanu należności krótko- i długoterminowych | 124 | 407 |
| Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych | 124 | 407 |

Zobowiązania

| | | |
|---|-------------|-----------|
| Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótko- i długoterminowych | (30) | 35 |
| a) zmiana stanu kredytów i pożyczek krótko- i długoterminowych | - | - |
| b) zmiana stanu zobowiązań z tytułu środków trwałych przejętych w leasing finansowy | - | - |
| Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych | (30) | 35 |

5.34 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W 2015 roku nie były zawarte przez Spółkę lub jednostki od niej zależne transakcje z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.

Za okres
od 01.01.2015 do 31.12.2015

| | Przychody ze sprzedaży produktów | Przychody z tytułu odsetek od obligacji i pożyczek | Przychody z innych transakcji |
|---------------------------|----------------------------------|--|-------------------------------|
| Jednostkom zależnym | 70 | - | - |
| Jednostkom stowarzyszonym | 8 | - | - |
| Razem przychody | 78 | - | - |

Za okres
od 01.01.2015 do 31.12.2015

| | Zakup usług | Koszty z tytułu odsetek od obligacji i pożyczek | Zakup środków trwałych |
|---|-------------|---|------------------------|
| Od jednostek zależnych | - | 90 | - |
| Od jednostek stowarzyszonych | - | - | - |
| Od pozostałych jednostek powiązanych - Forum Rachunkowości sp. z o.o. Piotr Bolmiński | 123 | - | - |
| Razem zakup | 123 | 90 | - |

| | Saldo zobowiązań na dzień 31.12.2015 | Saldo zobowiązań na dzień 31.12.2014 |
|---|---|---|
| Od pozostałych jednostek powiązanych - Forum Rachunkowości sp. z o.o. Piotr Bolmiński | 13 | 23 |
| Razem zakup | 13 | 23 |

**Za okres
od 01.01.2014 do 31.12.2014**

| | Przychody ze sprzedaży produktów | Przychody z tytułu odsetek od obligacji i pożyczek | Przychody z innych transakcji |
|---------------------------|-------------------------------------|---|----------------------------------|
| Jednostkom zależnym | 65 | - | - |
| Jednostkom stowarzyszonym | 16 | - | - |
| Razem przychody | 81 | - | - |

**Za okres
od 01.01.2014 do 31.12.2014**

| | Zakup usług | Koszty z tytułu odsetek od obligacji i pożyczek | Zakup środków trwałych |
|---|-------------|--|---------------------------|
| Od jednostek zależnych | - | 80 | - |
| Od jednostek stowarzyszonych | - | - | - |
| Od pozostałych jednostek powiązanych - Forum Rachunkowości sp. z o.o. Piotr Bolmiński | 114 | - | - |
| Razem zakup | 114 | 80 | - |

5.35 Informacje o zatrudnieniu

Zatrudnienie w IQ Partners S.A. na 31 grudnia 2015 roku wynosiło: 1 pracownik.

Ponadto Spółka na stałe korzysta z usług podmiotów zewnętrznych na mocy zawartych umów o współpracę i na dzień 31 grudnia 2015 roku współpracowała z 2 podmiotami.

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

Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej należne i wypłacone w okresie od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

| | należne | wypłacone |
|----------------|--------------|-------------|
| Zarząd | 360 tys. zł. | 360 tys. zł |
| Rada Nadzorcza | 31 tys. zł. | 31 tys. zł |

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku Spółka dominująca oraz spółki zależne nie wypłaciły żadnych nagród ani wynagrodzenia z zysku członkom Zarządu oraz członkom organów nadzorczych.

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

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku nie zostały udzielone członkom Zarządu oraz członkom organów nadzorczych IQ Partners S.A. żadne zaliczki, pożyczki, kredyty, gwarancje i poręczenia.

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku nie zostały udzielone żadne zaliczki, pożyczki, kredyty, gwarancje i poręczenia, przez IQ Partners S.A. osobom związanym z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z członkami zarządu i organów nadzorczych Spółki.

W dniach 31 lipca oraz 23 września 2015 roku InQbe sp. z o.o. spłaciła w całości wobec Pana Wojciecha Przyłęckiego (Prezesa Zarządu InQbe sp. z o.o. i Wiceprezesa IQ Partners S.A.) obligację serii AF w wysokości 120 tys. zł wraz z należnymi odsetkami, które na dzień spłaty wyniosły 3 tys. zł. Obligacja była oprocentowana według zmiennej stawki WIBOR dla jednorocznych depozytów bankowych w PLN powiększonej o 2 pkt procentowe w skali roku. Wartość nominalna obligacji wynosiła 120 tys. zł.

W dniu 23 września 2015 roku spłaciła w całości wobec spółki Sumixam Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr) obligację serii W1 i W2 w łącznej wysokości 400 tys. zł wraz z należnymi odsetkami, które na dzień spłaty wyniosły 42 tys. zł. Obligacje były oprocentowane według zmiennej stawki WIBOR dla trzymiesięcznych depozytów bankowych w PLN powiększonej o 2 pkt procentowe w skali roku. Wartość nominalna obligacji wynosiła 400 tys. zł.

5.38 Informacje dotyczące połączenia

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

5.39 Informacje o znaczących wydarzeniach dotyczących lat ubiegłych

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

5.40 Informacje dotyczące istotnych zdarzeń po dniu bilansowym

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

5.41 Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu do badania sprawozdań finansowych

Wynagrodzenie należne biegłego rewidenta w 2015 roku wyniosło:

- za przeprowadzenie badania jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 r. 19.000 zł netto,
- za przeprowadzenie przeglądu jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2015 r. 11.000 zł netto.

Wynagrodzenie należne biegłego rewidenta w 2014 roku wyniosło:

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

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

W 2015 roku nie nastąpiły zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych, które miałyby istotny wpływ na bieżący lub przyszły okres sprawozdawczy.

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

W bieżącym okresie dywidendy nie zostały wypłacone.

5.44 Informacje pozostałe

Spółka nie zmieniła formy prawnej własności.

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

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

Zarząd IQ Partners S.A. nie publikował zarówno skonsolidowanych jak i jednostkowych prognoz wyników na rok 2015.

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

a) Postępowań dotyczącego 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 2015 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 stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

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

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

W odniesieniu do zobowiązań, IQ Partners S.A. zamierza spłacić zobowiązania finansowe wynikające z otrzymanych pożyczek i emisji obligacji, które na dzień 31.12.2015 roku wraz z odsetkami wyniosły łącznie 3.511 tys. zł. Spłaty zobowiązań nastąpią w ustalonych umowami terminach. Środki na spłatę mają być pozyskane z przychodów finansowych oraz przepływów finansowych uzyskanych od spółek zależnych prowadzących działalność inwestycyjną. Obecny poziom zobowiązań Spółki zbliżony jest do zakładanego i nie stanowi zagrożenia, co do możliwości wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań w przyszłości.

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

Rok 2015 był trudny dla rynków finansowych i nie przyniósł oczekiwanych zysków dla Spółki. IQ Partners S.A. poniosła stratę netto w wysokości 3.232 tys. zł w porównaniu do poniesionej straty w wysokości 691 tys. zł w roku ubiegłym. Wartość aktywów netto spadła z 31.642 tys. zł na koniec 2014 roku do 26.391 tys. zł na koniec 2015 roku. W 2015 roku Spółka skupiła działalność wokół czterech wehikulów inwestycyjnych w 100% zależnych od IQ Partners S.A.

Zarząd IQ Partners S.A. koncentrował się głównie na poszukiwaniach nowych źródeł finansowania inwestycji zarówno wśród inwestorów prywatnych jak i instytucji zarządzających funduszami pochodzącymi z budżetu Państwa i Unii Europejskiej oraz na przeprowadzeniu całkowitych lub częściowych wyjść z obecnych inwestycji. Był to również etap porządkowania portfela tak, aby zapewnić potencjalnym partnerom inwestycyjnym jak najbardziej transparentne metody wycen projektów.

Dodatkowo, w związku z zawarciem umowy o współpracy w przedmiocie utworzenia i zarządzania JEREMIE Seed Capital Województwa Zachodniopomorskiego Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z Bankiem Gospodarstwa Krajowego w Warszawie oraz

MM Prime Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych S.A., w 2016 roku Spółka skupi się na zarządzaniu JEREMIE Seed Capital Województwa Zachodniopomorskiego Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Za pośrednictwem IQ Pomerania sp. z o.o. odpowiedzialna będzie za zarządzanie portfelem aktywów niepublicznych funduszu JEREMIE Seed Capital Województwa Zachodniopomorskiego Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. W związku z powyższym skupi się na poszukiwaniu projektów spełniających kryteria inwestycyjne funduszu.

Równocześnie będzie intensywnie pracować nad pozyskaniem prywatnych inwestorów, którzy docelowo mają objąć certyfikaty inwestycyjne funduszu za ponad 20 mln zł.

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

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

Według stanu wiedzy Zarządu IQ Partners S.A. na dzień przekazania niniejszego raportu tj. 21 marca 2016 roku wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów przedstawia się następująco:

| Imię i nazwisko/Firma | Stan na dzień przekazania poprzedniego raportu rocznego (19.03.2015 r.) | | Zmiana w liczbie akcji | Stan na dzień przekazania niniejszego raportu rocznego (21.03.2016 r.) | |
|---|---|--|------------------------|--|--|
| | liczba akcji / głosów | udział procentowy w kapitale zakładowym / ogólnej liczbie głosów na WZ | | liczba akcji / głosów | udział procentowy w kapitale zakładowym / ogólnej liczbie głosów na WZ |
| Altraves Limited w Nikozji (Republika Cypru) – spółka kontrolowana przez Macieję Hazubskiego (Prezesa Zarządu) z małżonką | 5.000.000 | 22,37% | 0 | 5.000.000 | 22,37% |
| Wojciech Przyłęcki (Wiceprezes Zarządu)* | 4.805.197 | 21,49% | 0 | 4.805.197 | 21,49% |
| ATLANTIS Spółka Akcyjna ** wraz z DAMF INVEST S.A. ** | 4.477.000 | 20,02% | 0 | 4.477.000 | 20,02% |
| Pozostali | 8.070.803 | 36,12% | 0 | 8.070.803 | 36,12% |
| Razem | 22.353.000 | 100% | 0 | 22.353.000 | 100% |

*W tabeli wskazano stan posiadania bezpośrednio i pośrednio łącznie. Wojciech Przyłęcki na dzień 21.03.2016 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.

** ATLANTIS S.A. posiada bezpośrednio 4.427.000 akcji stanowiących 19,8% kapitału zakładowego i uprawniających do 4.427.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu stanowiących 19,8% ogólnej liczby głosów. DAMF INVEST S.A. posiada 50.000 akcji stanowiących 0,22% kapitału zakładowego i uprawniających do 50.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu stanowiących 0,22% ogólnej liczby głosów.

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

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu rocznego tj. od dnia 19 marca 2015 roku do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego tj. do dnia 21 marca 2016 roku nie miały miejsca żadne zmiany w strukturze akcjonariatu Spółki.

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

Według stanu wiedzy Zarządu IQ Partners S.A. na dzień przekazania niniejszego raportu tj. 21 marca 2016 roku wykaz ilości akcji posiadanych przez osoby zarządzające oraz nadzorujące Spółkę dominującą przedstawia się następująco:

| Stanowisko | | Liczba akcji/głosów na dzień publikacji poprzedniego raportu rocznego tj. na dzień 19.03.2015 | Zmiana w liczbie akcji | Liczba akcji/głosów na dzień przekazania niniejszego raportu rocznego (21.03.2016) |
|--|--------------------|---|------------------------|--|
| Imię i nazwisko | | | | |
| Piotr Bolmiński | Przewodniczący RN | 14.000 | 0 | 14.000 |
| Andrzej Frąckowiak | Członek RN | 250.200 | 0 | 250.200 |
| Rafał Rachalewski | Członek RN | 0 | 0 | 0 |
| Małgorzata Jurga | Członek RN | 0 | 0 | 0 |
| Anna Kajkowska | Członek RN | 0 | 0 | 0 |
| Maciej Hazubski - bezpośrednio | Prezes Zarządu | 0 | 0 | 0 |
| Maciej Hazubski pośrednio poprzez kontrolowaną przez siebie i małżonkę spółkę Altraves Limited w Nikozji | | 5.000.000 | 0 | 5.000.000 |
| Wojciech Przyłęcki - bezpośrednio | Wiceprezes Zarządu | 5.197 | 0 | 5.197 |
| Wojciech Przyłęcki pośrednio poprzez kontrolowaną przez siebie i małżonkę spółkę Sumixam Limited w Nikozji | | 4.800.000 | 0 | 4.800.000 |

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu rocznego tj. od dnia 19 marca 2015 roku do dnia publikacji niniejszego raportu rocznego tj. do dnia 21 marca 2016 roku nie miały miejsca żadne zmiany w stanie posiadania akcji Spółki osób zarządzających i nadzorujących.

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

6 Zatwierdzenie rocznego sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie jednostkowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Jednostki Dominującej dnia 21 marca 2016 roku.

Podpis wszystkich Członków Zarządu

21.03.2016r. Maciej Hazubski Prezes Zarządu

.....

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

21.03.2016r. Wojciech Przyłęcki Wiceprezes Zarządu

.....

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

Podpis osób, sporządzających sprawozdanie finansowe

21.03.2016r. Dorota Kawka Forum Rachunkowości sp. z o.o.

.....

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

21.03.2016r. Grzegorz Klimaszewski Forum Rachunkowości sp. z o.o.

.....

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

IQPartners

**Sprawozdanie Zarządu IQ Partners S.A. z działalności
za rok obrotowy 2015**

SPIS TREŚCI

| | |
|--|-----------|
| Wprowadzenie | 4 |
| 1 Organizacja IQ Partners S.A. | 4 |
| 1.1 Podstawowe informacje nt. IQ Partners S.A. | 4 |
| 1.2 Podstawowe informacje nt. Grupy Kapitałowej IQ Partners | 5 |
| 1.2.1 Struktura Grupy Kapitałowej IQ Partners..... | 5 |
| 1.2.2 Podstawowe informacje nt. spółek zależnych..... | 7 |
| 1.2.3 Jednostki podlegające konsolidacji | 8 |
| 1.3 Powiązania organizacyjne i kapitałowe..... | 8 |
| 1.4 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania IQ Partners oraz Grupą Kapitałową . | 19 |
| 1.5 Informacje o zatrudnieniu | 19 |
| 2 Opis działalności IQ Partners S.A. | 19 |
| 2.1 Podstawowe informacje nt. prowadzonej działalności | 19 |
| 2.2 Znaczące zdarzenia w 2015 roku | 21 |
| 2.2.1 Kalendarium..... | 21 |
| 2.2.2 Znaczące zdarzenia w odniesieniu do IQ Partners S.A. | 22 |
| 2.2.3 Znaczące zdarzenia w odniesieniu do spółek portfelowych..... | 22 |
| 2.3 Znaczące zdarzenia po zakończeniu 2015 roku..... | 29 |
| 2.3.1 Znaczące zdarzenia w odniesieniu do IQ Partners S.A. | 29 |
| 2.3.2 Znaczące zdarzenia w odniesieniu do spółek portfelowych..... | 30 |
| 2.4 Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze mające wpływ na wynik z działalności oraz ich ocena..... | 31 |
| 2.5 Umowy zawarte przez IQ Partners S.A. | 31 |
| 2.5.1 Zawarte umowy znaczące..... | 31 |
| 2.5.2 Istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe | 31 |
| 2.5.3 Zaciągnięte i wypowiedziane umowy dotyczące kredytów i pożyczek oraz wyemitowane obligacje | 31 |
| 2.5.4 Udzielone pożyczki, poręczenia i gwarancje, nabyte 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 |
| 2.5.6 Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami | 33 |
| 2.6 Informacja o ryzyku i zagrożeniach..... | 34 |
| 2.6.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością IQ Partners S.A. | 34 |
| 2.6.2 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem..... | 37 |
| 3 Opis sytuacji finansowo – majątkowej IQ Partners S.A..... | 38 |
| 3.1 Wybrane dane finansowe..... | 38 |
| 3.2 Omówienie wielkości ekonomiczno-finansowych..... | 39 |
| 3.2.1 Komentarz do sprawozdania z sytuacji finansowej..... | 39 |
| 3.2.2 Komentarz do sprawozdania z całkowitych dochodów | 39 |
| 3.2.3 Komentarz do sprawozdania z przepływów pieniężnych | 40 |
| 3.2.4 Wybrane wskaźniki | 40 |
| 3.3 Główne inwestycje krajowe i zagraniczne | 40 |
| 3.4 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych..... | 40 |

| | |
|---|-----------|
| 3.5 Instrumenty finansowe | 41 |
| 3.5.1 Wykorzystywane instrumenty finansowe oraz ryzyko z nimi związane | 41 |
| 3.5.2 Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym | 41 |
| 3.6 Ocena zarządzania zasobami finansowymi | 44 |
| 3.7 Emisja papierów wartościowych i sposób wykorzystania wpływów z emisji | 44 |
| 3.8 Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a wcześniej publikowanymi prognozami wyników | 44 |
| 3.9 Polityka wypłaty dywidendy | 45 |
| 4 Opis sytuacji IQ Partners S.A. | 45 |
| 4.1 Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa IQ Partners S.A. | 45 |
| 4.2 Kierunki rozwoju IQ Partners S.A. | 46 |
| 4.3 Perspektywy rozwoju IQ Partners S.A..... | 46 |
| 4.4 Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju IQ Partners S.A. | 47 |
| 5 Informacje o akcjach i akcjonariacie | 47 |
| 5.1 Kapitał zakładowy IQ Partners S.A. | 47 |
| 5.2 Informacje o akcjonariacie IQ Partners S.A. | 48 |
| 5.3 Nabycie akcji własnych | 48 |
| 6 Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego | 48 |
| 6.1 Zasady oraz zakres stosowania ładu korporacyjnego | 48 |
| 6.1.1 Stosowany zbiór zasad ładu korporacyjnego..... | 48 |
| 6.1.2 Zasady ładu korporacyjnego, od których stosowania Spółka odstąpiła w 2015 roku .. | 52 |
| 6.2 Informacje o akcjonariacie | 54 |
| 6.2.1 Struktura akcjonariatu | 54 |
| 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 IQ Partners S.A..... | 55 |
| 6.3.1 Zarząd | 55 |
| 6.3.2 Rada Nadzorcza | 57 |
| 6.3.3 Walne Zgromadzenie | 60 |
| 6.3.4 Powołane Komitety | 61 |
| 6.4 Zasady zmiany statutu IQ Partners S.A..... | 61 |
| 6.5 Główne cechy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych..... | 61 |
| 7 Pozostałe informacje | 62 |
| 7.1 Postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe | 62 |
| 7.2 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych..... | 62 |
| 7.3 Program akcji pracowniczych..... | 63 |
| 7.4 Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju | 63 |
| 7.5 Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego | 63 |

Wprowadzenie

Niniejsze sprawozdanie z działalności IQ Partners S.A. za rok obrotowy 2015 zostało sporządzone zgodnie z § 91 ust. 5 – 6 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z póź. zm.).

Sprawozdanie finansowe Spółki zawarte w ramach raportu IQ Partners S.A. za rok obrotowy 2015 sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSR zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

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

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

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

1 Organizacja IQ Partners S.A.

1.1 Podstawowe informacje nt. IQ Partners S.A.

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

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

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

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

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

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

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

1.2 Podstawowe informacje nt. Grupy Kapitałowej IQ Partners

1.2.1 Struktura Grupy Kapitałowej IQ Partners

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

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

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

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

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

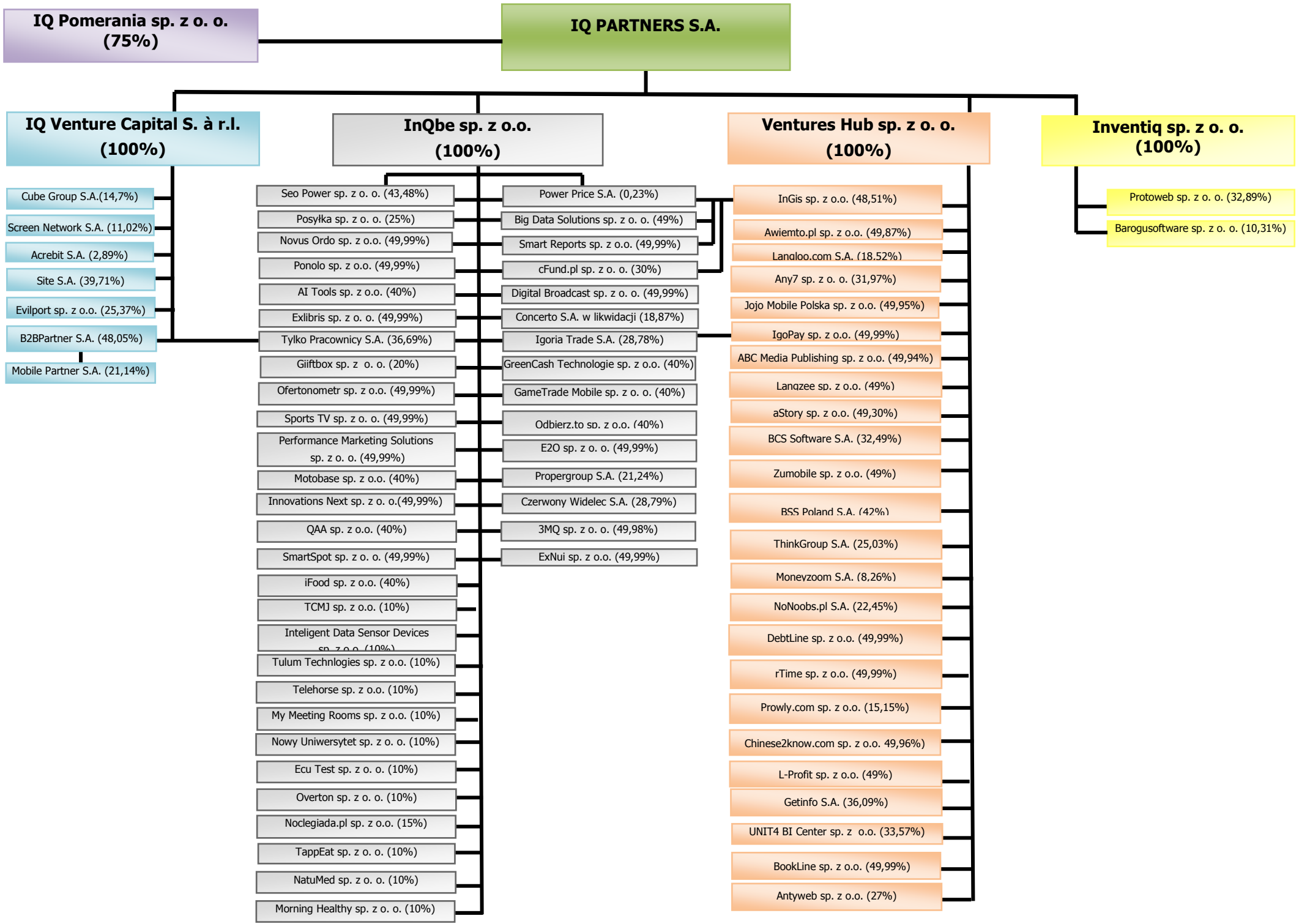
- B2BPartner S.A. z siedzibą w Warszawie (Polska) (za pośrednictwem IQ Venture Capital s.à r.l.), która w ocenie Zarządu Spółki jest istotna dla grupy kapitałowej Emitenta.

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 MSSF10.

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

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

Poniżej przedstawiono schemat powiązań kapitałowych IQ Partners S.A. i jego podmiotów zależnych z innymi podmiotami na dzień 31 grudnia 2015 roku.



1.2.2 Podstawowe informacje nt. spółek zależnych

W skład Grupy Kapitałowej Emitenta wchodzi cztery kluczowe dla realizacji strategii działalności Emitenta spółki o charakterze wehikułów inwestycyjnych tj. InQbe sp. z o.o., Ventures Hub sp. z o.o., IQ Venture Capital s.à r.l. oraz Inventiq sp. z o.o., które dysponują zdywersyfikowanymi portfelami akcji i udziałów spółek kapitałowych i są w ocenie Zarządu istotnymi spółkami zależnymi dla IQ Partners S.A. W Grupie Kapitałowej Jednostka Dominująca jest odpowiedzialna za wyszukiwanie perspektywicznych inwestycji, natomiast pozyskiwaniem kapitału i bieżącym nadzorem nad ich rozwojem zajmują się trzy z ww. spółek zależnych tj. InQbe sp. z o.o., Ventures Hub sp. z o.o. i Inventiq sp. z o.o. Zadaniem IQ Venture Capital s.à r.l. jest optymalne reinwestowanie środków pochodzących z inwestycji. Dodatkowo w 2015 roku została powołana nowa spółka zależna tj. IQ Pomerania sp. z o.o., która zajmuje się zarządzaniem zamkniętymi funduszami inwestycyjnymi 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 (za istotne zostały uznane wszystkie podmioty bezpośrednio zależne od IQ Partners) oraz stopień rozwoju danej spółki, który pozwala na zakwalifikowanie jej jako „dojrzałej” organizacyjnie i biznesowo. Poniżej zostały szczegółowo opisane wyłącznie podmioty uznane przez Zarząd za istotne dla działalności Grupy Kapitałowej Emitenta.

InQbe sp. z o.o.

InQbe sp. z o.o. 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. 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 a responsabilité limitée (s.à r.l.) z siedzibą w Luksemburgu to spółka służąca efektywnemu reinwestowaniu środków finansowych pochodzących z inwestycji Grupy Kapitałowej IQ Partners. 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 50 udziałów o wartości nominalnej 100 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 31.12.2015 roku posiadała 48,05% kapitału zakładowego B2BPartner S.A., co uprawniało do wykonywania 48,05% głosów na walnym zgromadzeniu B2BPartner S.A.

1.2.3 Jednostki podlegające konsolidacji

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

1.3 Powiązania organizacyjne i kapitałowe

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Emitent posiadał (bezpośrednio i pośrednio) akcje i udziały w następujących podmiotach zależnych, stowarzyszonych i innych spółkach:

| Lp. | Nazwa podmiotu i siedziba (kraj siedziby) | Przedmiot działalności | Akcjonariusz/udziałowiec tej spółki (bezpośredni) | Procentowy udział Spółki w kapitale podmiotu (bezpośredni lub pośredni) |
|-----|--|--|---|---|
| 1. | IQ Pomerania sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska) | IQ Pomerania sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska) zajmuje się zarządzaniem zamkniętymi funduszami inwestycyjnymi aktywów niepublicznych. | IQ Partners S.A. | 75% |
| 2. | Inventiq sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska) | Wehikuł inwestycyjny, który zajmuje się inwestowaniem w spółki posiadające opatentowane technologie. | IQ Partners S.A. | 100% |
| 3. | 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% |
| 4. | 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% |
| 5. | 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% |

| | | | | |
|-----|--|--|-------------------------|--------|
| 6. | 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 S.A. | 100% |
| 7. | 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% |
| 8. | 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% |
| 9. | Awimoto.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% |
| 10. | Jojo Mobile Polska sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (Polska) | Tworzenie i sprzedaż gier, aplikacji i programów dla użytkowników platform mobilnych. | Ventures Hub sp. z o.o. | 49,95% |
| 11. | ABC Media Publishing sp. z o.o. z siedzibą w Oleśnicy (Polska) | Działalność w obszarze rozrywki i edukacji dzieci w Internecie. | Ventures Hub sp. z o.o. | 49,94% |
| 12. | 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% |
| 13. | 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% |
| 14. | 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% |
| 15. | Klikinfo.pl sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska) | Działalność spółki związana jest ze sprzedażą internetową. | BCS Software S.A. | 32,49% |
| 16. | Antyweb sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska) | Działalność związana z blogosferą i rozwijaniu przedsięwzięć o podobnym charakterze. | Ventures Hub sp. z o.o. | 27,00% |

| | | | | |
|-----|---|--|-------------------------|--------|
| 17. | 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% |
| 18. | Any7 sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska) | Any7 sp. z o.o. skupia swoją działalność na rozwoju silnika partycypacyjnego (gamifikacyjnego) wykorzystującego mechanikę z gier komputerowych i będącego unikalnym rozwiązaniem na polskim rynku. Głównymi odbiorcami silnika są wydawcy, serwisy social media, systemy e-learningowe oraz rynek e-commerce. | Ventures Hub sp. z o.o. | 31,97% |
| 19. | 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 umożliwi dokonywanie międzybankowych rozliczeń transakcji pomiędzy współpracującymi ze sobą bankami. | Ventures Hub sp. z o.o. | 42% |
| 20. | BSS Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska) | Głównym sektorem działalności spółki jest działalność związana z oprogramowaniem. | BSS Poland S.A. | 42% |
| 21. | 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% |
| 22. | 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% |
| 23. | 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 | Ventures Hub sp. z o.o. | 25,03% |

| | | | | |
|-----|---|--|------------------------|--------|
| | | 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). | | |
| 24. | HealthThink sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (Polska) | Agencja public relations w sektorze medycznym. | ThinkGroup S.A. | 25,03% |
| 25. | Mobilne Badania sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (Polska) | Mobilne Badania sp. z o.o. to agencja eventów medycznych. | ThinkGroup S.A. | 25,03% |
| 26. | MedApp sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (Polska) | Głównym sektorem działalności spółki jest działalność portali internetowych. | ThinkGroup S.A. | 13,77% |
| 27. | Egzaminy Lekarskie sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (Polska) | Głównym sektorem działalności spółki jest działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych | ThinkGroup S.A. | 12,13% |
| 28. | 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% |
| 29. | IgoPay sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska) | IgoPay sp. z o.o. jest projektem z obszaru nowych technologii dla usług finansowych. Zakłada uruchomienie internetowej platformy płatniczej umożliwiającej szybkie przelewy zagraniczne on-line po bardzo korzystnych cenach. IgoPay sp. z o.o. swoje usługi zadedykuje przede wszystkim osobom pracującym za granicą i mającym potrzebę przesyłania środków do kraju, a także do firm rozliczających się z kontrahentami w walutach obcych. | Ventures Hub sp. z o.o | 49,99% |
| 30. | BookLine sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska) | BookLine sp. z o.o. zajmuje się świadczeniem internetowych usług finansowo-księgowych dla jednoosobowych działalności gospodarczych wraz z elektronicznym obiegiem dokumentów i aplikacji mobilnych. Od strony technicznej przedsięwzięcie polega na zbudowaniu odpowiedniego systemu informatycznego i zintegrowanej aplikacji mobilnej. | Ventures Hub sp. z o.o | 49,99% |
| 31. | Vita sp. z o.o. z | Głównym sektorem działalności spółki jest | BookLine sp. z o.o. | 49,99% |

| | | | | |
|-----|---|---|--|--------|
| | siedzibą w Olsztynie (Polska) | działalność portali internetowych. | | |
| 32. | 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% |
| 33. | 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% |
| 34. | 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% |
| 35. | 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% |
| 36. | InGis sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska) | Projekt Ingis będzie polegał na stworzeniu serwisu skierowanego do uczestników rynku obrotu nieruchomościami. | Ventures Hub sp. z o.o., cFund sp. z o.o. | 48,51% |
| 37. | 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 | 15,15% |
| 38. | 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% |
| 39. | InQbe sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska) | Inkubacja spółek i przedsiębiorstw, realizacja inwestycji w nowoutworzone, innowacyjne spółki i przedsiębiorstwa z obszaru nowych technologii, Internetu i mobile. | IQ Partners S.A. | 100% |
| 40. | 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% |
| 41. | 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% |
| 42. | 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% |

| | | | | |
|-----|--|--|---|--------|
| 43. | 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% |
| 44. | Ponolo sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska) | Prowadzenie dostępnego globalnie serwisu internetowego dostarczającego narzędzia do współdzielenia plików oraz sporządzania i przechowywania kopii bezpieczeństwa. | InQbe sp. z o.o. | 49,99% |
| 45. | 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% |
| 46. | 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% |
| 47. | Digital Broadcast sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska) | Oferowanie, w oparciu o unikalną technologię, usług streamingu online wszelkiego rodzaju szkoleń, konferencji czy spotkań, w których może uczestniczyć jednocześnie po kilkuset uczestników. W trakcie transmisji możliwe jest również równoległe prezentowanie materiałów z komputera np. z pliku Power Point, wykorzystanie aplikacji do głosowania i czata. | InQbe sp. z o.o. | 49,99% |
| 48. | 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% |
| 49. | 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% |
| 50. | 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% |
| 51. | Obiadowo sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni (Polska) | Prowadzenie internetowej platformy | Czerwony Widelec S.A. | 28,79% |

| | | | | |
|-----|--|--|---|--------|
| | siedzibą w Gdańsku (Polska) | umożliwiającej grupowe zamawianie posiłków przez pracowników firm. | | |
| 52. | ExNui sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska) | Dostarczanie modularnego oprogramowania dla małych i średnich przedsiębiorstw w modelu Software As a Service (SaaS)- począwszy od modułów umożliwiających fakturowanie, przez monitoring należności i zobowiązań, aż po CRM i moduły do pracy grupowej. | InQbe sp. z o.o. | 49,99% |
| 53. | SocialPhoto sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska) | SocialPhoto sp. z o.o. buduje usługę dla użytkowników smartphone'ów, która umożliwi tworzenie, przechowywanie oraz dzielenie się zdjęciami w kręgach znajomych (osoby związane rzeczywistą relacją, tj. rodzina, klasa, grupa znajomych itp.). Projekt zakłada wykorzystanie trendu dzielenia się zdjęciami w społecznościach oraz na platformach mobilnych i zapewni szeroki zakres funkcjonalności związanych z edycją oraz zarządzaniem tychże zdjęć. | ExNui sp. z o.o. | 24,99% |
| 54. | 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% |
| 55. | Igoria Trade S.A. z siedzibą w Warszawie (Polska) | Świadczenie usług wymiany walut za pośrednictwem platformy internetowej oraz świadczenie usługi <i>escrow</i> . | InQbe sp. z o.o. oraz IgoPay sp. z o.o. | 28,78% |
| 56. | Igoria Trade LTD z siedzibą w Enstone (Wielka Brytania) | Świadczenie usług wymiany walut za pośrednictwem platformy internetowej oraz świadczenie usługi <i>escrow</i> . | Igoria Trade S.A. | 28,78% |
| 57. | Igoria Trade Inc z siedzibą w Stanach Zjednoczonych | Świadczenie usług wymiany walut za pośrednictwem platformy internetowej oraz świadczenie usługi <i>escrow</i> . | Igoria Trade S.A. | 28,78% |
| 58. | Propergroup S.A. z siedzibą w Warszawie (Polska) | Prowadzenie serwisów internetowych dotyczących obrotu nieruchomościami oraz dostarczanie narzędzi podmiotom w takim obrocie uczestniczącym. | InQbe sp. z o.o. | 21,24% |
| 59. | 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% |
| 60. | 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% |
| 61. | Performance Marketing Solutions | Spółka będzie prowadzić działalność poprzez platformę rozliczeniową do | InQbe sp. z o.o. | 49,99% |

| | | | | |
|-----|---|--|-----------------------|--------|
| | sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska) | obsługi internetowych programów afiliacyjnych. Na platformie dokonywane będą rozliczenia pomiędzy wydawcami (właścicielami serwisów internetowych), a reklamodawcami zainteresowanymi modelem 'pay for performance'. | | |
| 62. | 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% |
| 63. | 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% |
| 64. | Innovations Next sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska) | Spółka opracuje system informatyczny do obsługi oraz obiegu dokumentów dla małych firm oraz instytucji. Nowe narzędzie oparte będzie o model cloud computingu i pozwoli zdigitalizować, a także dzielić się z innymi pracownikami papierową dokumentacją firmy. | InQbe sp. z o.o. | 49,99% |
| 65. | 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% |
| 66. | 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% |
| 67. | 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% |
| 68. | Smart Reports sp. z | Przedmiotem działalności spółki będzie | InQbe sp. z o.o. | 49,99% |

| | | | | |
|-----|---|---|------------------|-----|
| | o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska) | dostarczanie informacji gospodarczej, w postaci automatycznie tworzonych raportów o osobach, firmach oraz wydarzeniach gospodarczych. | | |
| 69. | 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% |
| 70. | 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% |
| 71. | 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% |
| 72. | 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% |
| 73. | 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% |
| 74. | Tulum Technologies sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (Polska) | Spółka będzie odpowiedzialna za projekt EKO RADAR: dedykowany gminom system informowania o nielegalnych wysypiskach śmieci. | InQbe sp. z o.o. | 10% |
| 75. | Telehorse sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska) | Telehorse sp. z o.o. to producent interaktywnej gry na urządzenia mobilne - Robotica. | InQbe sp. z o.o. | 10% |
| 76. | TCMJ sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (Polska) | Spółka opracuje system o nazwie ToCoMoje. Będzie to system służący do przechowywania paragonów dla cennych rzeczy. | InQbe sp. z o.o. | 10% |
| 77. | 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% |
| 78. | 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% |
| 79. | NatuMed sp. z o.o. z siedzibą w Wancerzowie, woj. Śląskie (Polska) | NatuMed sp. z o.o. tworzy narzędzie Heremo, które wspomaga samodzielne wykonywanie ćwiczeń rehabilitacyjnych i fizjoterapeutycznych w oparciu o sensor Kinect. | InQbe sp. z o.o. | 10% |
| 80. | 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% |
| 81. | 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% |

| | | | | |
|-----|---|--|-----------------------------|--------|
| 82. | 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% |
| 83. | 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% |
| 84. | 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% |
| 85. | Giftbox sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (Polska) | Giftbox sp. z o.o. zaoferuje rozwiązania z kategorii digital prepaid oraz consumer e-gifting. W swojej działalności skupi się głównie na dostarczaniu dedykowanej platformy do obsługi, zarządzania oraz redempcji wirtualnych kart подарunkowych. | InQbe sp. z o.o. | 20% |
| 86. | 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% |
| 87. | 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% |
| 88. | 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% |
| 89. | IQ Venture Capital S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu (Luksemburg) | Spółka zajmuje się efektywnym reinwestowaniem środków finansowych pochodzących z transakcji kapitałowych. | IQ Partners S.A. | 100% |
| 90. | 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% |
| 91. | SITE S.A. z siedzibą w Olsztynie (Polska) | Tworzenie aplikacji, narzędzi i gier - zarówno internetowych, na telefony i smartfony oraz telewizory nowej generacji. | IQ Venture Capital S.a r.l. | 39,71% |

| | | | | |
|------|---|---|--|--------|
| 92. | 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% |
| 93. | Screen Network S.A. z siedzibą w Warszawie (Polska) | Świadczenie usług marketingowych w oparciu o systemy PoSTV/Digital Signage. | IQ Venture Capital S.a r.l. | 11,02% |
| 94. | DOOH.NET sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska) | Działalność w zakresie oprogramowania Digital Out-Of-Home. | Screen Network S.A. | 11,02% |
| 95. | Acrebit S.A. z siedzibą w Warszawie (Polska) | Wdrażanie systemów klasy ERP, CRM, CMS; spółka posiada bogate doświadczenie w zakresie wdrożeń systemu Navision Financials. | IQ Venture Capital S.a r.l. | 2,89% |
| 96. | EveryFlow sp. z o.o. (d. nazwa Ortega sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie (Polska) | Wdrażanie systemów informatycznych ERP opartych głównie o MS Dynamics NAV i CRM - opartych głównie o MS Dynamics CRM. | Acrebit S.A | 1,18% |
| 97. | 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% |
| 98. | Favente S.A. (d. nazwa: Stereo.pl S.A.) z siedzibą w Warszawie (Polska) | Sprzedż różnicowanych produktów w różnorodnych kategoriach, czyli kontynuowanie tradycji stacjonarnych domów handlowych w nowoczesnej, internetowej formie. | B2BPartner S.A. | 2,03% |
| 99. | 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% |
| 100. | 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% |
| 101. | 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. | 21,34% |

Powiązania organizacyjne osób zarządzających

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

Dodatkowo Pan Maciej Hazubski pełni funkcje w organach nadzorujących następujących spółek powiązanych z IQ Partners S.A.: w B2BPartner S.A. z siedzibą w Warszawie, Langloo.com S.A. z siedzibą w Warszawie jako przewodniczący rady nadzorczej, Cube Group S.A. z siedzibą w Warszawie, Site S.A. z siedzibą w Olsztynie, 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 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 oraz Site S.A. z siedzibą w Olsztynie, jako przewodniczący rady nadzorczej, B2Bpartner S.A. z siedzibą w Warszawie, Czerwony Widelec S.A. z siedzibą w Gdyni, Mobile Partner S.A. z siedzibą w Warszawie jako członek rady nadzorczej.

1.4 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania IQ Partners oraz Grupą Kapitałową

W 2015 roku nie miały miejsca żadne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania IQ Partners S.A. i jego Grupą Kapitałową.

1.5 Informacje o zatrudnieniu

Na dzień 31 grudnia 2015 roku zatrudnienie w IQ Partners S.A. wynosiło: 1 pracownik.

Ponadto Spółka na stałe korzysta z usług podmiotów zewnętrznych na mocy zawartych umów o współpracę i na dzień 31 grudnia 2015 roku współpracowała z 2 podmiotami.

2 Opis działalności IQ Partners S.A.

2.1 Podstawowe informacje nt. prowadzonej działalności

Podstawowa działalność

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

W 2015 roku Spółka 100% przychodów ze sprzedaży uzyskała w związku z transakcjami zawartymi ze spółkami powiązanymi. W okresie objętym sprawozdaniem 100% przychodów ze sprzedaży IQ Partners S.A. osiągnęła w wyniku odsprzedaży usługi najmu do spółek powiązanych, w tym 89% przychodów od Ventures Hub sp. z o.o.

Jednocześnie Spółka wyjaśnia, iż zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości przychody/wyniki z tytułu zbycia/wyceny realizowanych inwestycji nie są prezentowane w przychodach ze sprzedaży. Przychody/wyniki, o których mowa powyżej wykazywane są na poziomie przychodów/kosztów finansowych. W 2015 roku Spółka poniosła stratę z tytułu aktualizacji wyceny udziałów w spółce zależnej Inqbe sp. z o.o. oraz Ventures Hub sp. z o.o.

Udział poszczególnych dostawców przekroczył w 2015 roku 10% ogółu przychodów Spółki:

Dostawca A – 123 tys. zł

Dostawca B – 137 tys. zł

Dostawca C – 28 tys. zł

Dostawca D – 11 tys. zł

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 2015 roku

2.2.1 Kalendarium

| Data | Zdarzenie |
|------------------|--|
| 2015 | |
| 15.01.2015 | Rejestracja warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego GLG Pharma S.A. (d. nazwa M10 S.A.) |
| 13.04.2015 | Sprzedaż udziałów w spółce GetLaunch sp. z o.o. przez spółkę zależną |
| 13.04.2015 | Objęcie udziałów w spółce Protoweb sp. z o.o. przez spółkę zależną |
| 24.04.2015 | Częściowe zbycie udziałów w spółce cFund.pl sp. z o.o. |
| 07.05.2015 | Rejestracja podwyższenie kapitału w Getinfo S.A. |
| 08.05.2015 | Zawiązanie nowej spółki IQ Pomerania sp. z o.o. |
| 11.05.2015 | Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce Power Price S.A. |
| 20.05.2015 | Rejestracja spółki IQ Pomerania sp. z o.o. |
| 21.05.2015 | Objęcie akcji w spółce Power Price S.A. przez spółki zależne i stowarzyszone |
| 28.05.2015 | Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce Ingis sp. z o.o. |
| 29.05-29.06.2015 | Częściowa sprzedaż akcji Power Price S.A. przez spółkę zależną |
| 18.06.2015 | Rejestracja warunkowego podwyższenia kapitału w spółce Igoria Trade S.A. |
| 29.06.2015 | Sprzedaż wszystkich posiadanych akcji GLG Pharma S.A. (d. nazwa M10 S.A.) przez spółkę zależną |
| 29.06.2015 | Podwyższenie kapitału zakładowego Cube Group S.A. |
| 30.06.2015 | Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce Getinfo S.A. |
| 03.07.2015 | Częściowa sprzedaż posiadanych akcji Power Price S.A. przez spółkę zależną |
| 14.07.2015 | Objęcie akcji nowej emisji w Cube Group S.A. przez spółkę zależną |
| 14.08.2015 | Rejestracja podwyższenia kapitału w Protoweb sp. z o.o. |
| 18.08.2015 | Zawarcie znaczącej umowy przez spółkę zależną IQ Pomerania sp. z o.o. |
| 19.08.2015 | Podwyższenie kapitału zakładowego Prowly.com sp. z o.o. |
| 21.08.2015 | Zawarcie umowy o współpracy przez spółkę zależną IQ Pomerania sp. z o.o. |
| 25.08.2015 | Rejestracja akcji serii E Power Price S.A. |
| 02.09.2015 | Częściowa sprzedaż udziałów w Prowly.com sp. z o.o. przez spółkę zależną |
| 03.09.2015 | Rejestracja podwyższenie kapitału w Getinfo S.A. |
| 11.09.2015 | Rejestracja podwyższenia kapitału w Cube Group s.A. |
| 17.09.2015 | Sprzedaż wszystkich posiadanych udziałów w spółce Prawomaniacy sp. z o.o. przez spółkę zależną |
| 08.10.2015 | Sprzedaż wszystkich posiadanych udziałów w spółce SocialPhoto sp. z o.o. przez spółkę zależną |
| 30.10.2015 | Sprzedaż wszystkich posiadanych udziałów w Phonecall sp. z o.o. |
| 12.11.2015 | Rejestracja podwyższenia kapitału w Prowly.com sp. z o.o. |
| 12.11.2015 | Rejestracja w KRS objętych przez Inventiq sp. z o.o. udziałów w spółce Baroquesoftware sp. z o.o. |
| 16.11.2015 | Podpisanie planu połączenia przez spółkę Jojo Mobile Polska sp. z o.o. |
| 18.11.2015 | Rejestracja podwyższenia kapitału w Ingis sp. z o.o. |
| 24.11.2015 | Rejestracja podwyższenia kapitału w Prowly.com sp. z o.o. |
| 17.12.2015 | Częściowa sprzedaż udziałów w Prowly.com sp. z o.o. przez spółkę zależną |
| 22.12.2015 | Sprzedaż wszystkich posiadanych udziałów w spółce Hub30.com sp. z o.o. |
| 22.12.2015 | Sprzedaż wszystkich posiadanych udziałów w spółce Transdata sp. z o.o. oraz częściowa sprzedaż udziałów w SeoPower sp. z o.o. przez spółkę zależną |
| 31.12.2015 | Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce Igoria Trade S.A. |
| 2016 | |
| 26.01.2016 | Podwyższenie kapitału zakładowego w Prowly.com sp. z o.o. |

| | |
|------------|--|
| 17.02.2016 | Wpisanie spółki Better Software Group S.A. do rejestru przedsiębiorców KRS |
| 04.03.2016 | Nabycie udziałów w spółce Invendo sp. z o.o. przez spółkę zależną |
| 10.03.2016 | Zbycie udziałów Tulum Technologies sp. z o.o. przez spółkę zależną |
| 10.03.2016 | Zbycie udziałów Any7 sp. z o.o. przez spółkę zależną |
| 10.03.2016 | Nabycie akcji Better Software Group S.A. przez spółkę zależną |
| 11.03.2016 | Zbycie udziałów Telehorse sp. z o.o. przez spółkę zależną |
| 16.03.2016 | Zbycie udziałów NatuMed sp. z o.o. przez spółkę zależną |

Szczegółowy opis wskazanych zdarzeń zamieszczono poniżej.

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

Zawiązanie nowej spółki IQ Pomerania sp. z o.o. oraz rejestracja w KRS

W dniu 8 maja 2015 roku IQ Partners S.A. zawiązała nową spółkę pod nazwą IQ Pomerania sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie obejmując 75 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 3.750,00 zł. Spółka została zarejestrowana w KRS w dniu 20 maja 2015 roku.

W związku z powyższym IQ Partners S.A. posiada bezpośrednio 75% udziałów w kapitale zakładowym IQ Pomerania sp. z o.o. i tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników.

IQ Pomerania sp. z o.o. zajmuje się zarządzaniem zamkniętymi funduszami inwestycyjnymi aktywów niepublicznych.

Zbycie udziałów Phonecall sp. z o.o.

W dniu 30 października 2015 roku IQ Partners S.A. zbyła wszystkie posiadane udziały w spółce Phonecall sp. z o.o. tj. łącznie 2.000 udziałów stanowiących 50% udziału w kapitale zakładowym i dających tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników.

W wyniku transakcji IQ Partners S.A. nie posiada udziałów w kapitale zakładowym Phonecall sp. z o.o.

Zbycie udziałów Hub30.com sp. z o.o.

W dniu 22 grudnia 2015 roku IQ Partners S.A. zbyła wszystkie posiadane udziały w spółce Hub30.com sp. z o.o. tj. 500 udziałów stanowiących 59,95% udziału w kapitale zakładowym i dających tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników.

W wyniku transakcji IQ Partners S.A. nie posiada udziałów w kapitale zakładowym Hub30.com sp. z o.o.

2.2.3 Znaczące zdarzenia w odniesieniu do spółek portfelowych

Rejestracja warunkowego podwyższenia kapitału w spółce GLG Pharma S.A. (d. nazwa M10 S.A.) oraz sprzedaż wszystkich akcji

W dniu 15 stycznia 2015 roku zostało zarejestrowane warunkowe podwyższenie kapitału w spółce GLG Pharma S.A. o kwotę 1.800.000,00 zł w drodze emisji 18.000.000 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Cena emisyjna akcji serii D wyniosła 0,10 zł za jedną akcję. Wszystkie akcje zostały objęte w zamian za wkład pieniężny.

W dniu 29 czerwca 2015 roku InQbe sp. z o.o. sprzedała wszystkie posiadane akcje GLG Pharma S.A., tj. 7.620 000 szt. akcji stanowiących 42,33% udziału w kapitale zakładowym i dających tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu. W wyniku transakcji IQ Partners S.A. nie posiada udziałów w kapitale zakładowym GLG Pharma S.A.

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

W dniu 5 lutego 2015 roku nastąpiła zamiana 115.000 warrantów serii C na 115.000 akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda, po cenie emisyjnej 0,10 zł za każdą akcję. Akcje te zostały objęte i opłacone w dniach 18-31 marca 2015 roku wkładem pieniężnym w łącznej kwocie 11.500,00 zł przez pracowników spółki w ramach programu motywacyjnego. Zamiana nastąpiła na podstawie uchwały z dnia 8 maja 2014 roku Walnego Zgromadzenia Igoria Trade S.A. w sprawie emisji 3.000.000 warrantów subskrypcyjnych serii C i warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę nie większą niż 300.000,00 zł poprzez emisję nie więcej niż 3.000.000 akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł. W dniu 18 czerwca 2015 roku podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS.

W dniu 31 grudnia 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Igoria Trade S.A. podjęło uchwałę, na mocy której podwyższono kapitał zakładowy o kwotę 75.000,00 zł poprzez emisję 750.000 nowych akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje zostały objęte w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy i pokryte wkładem pieniężnym. Cena emisyjna akcji serii F wyniosła 0,10 zł za jedną akcję. Kapitał zakładowy Igoria Trade S.A. został podwyższony o kwotę 75.000,00 zł z kwoty 1.611.500,00 zł do kwoty 1.686.500,00 zł i dzieli się 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) 115.000 akcji na okaziciela serii E,
- f) 750.000 akcji na okaziciela serii F.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku IQ Partners S.A. posiadało pośrednio, poprzez InQbe sp. z o.o. oraz IgoPay sp. z o.o., 28,78% udziału w kapitale zakładowym spółki Igoria Trade S.A., co stanowiło jednakowy procent głosów na walnym zgromadzeniu. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału w KRS pośredni udział IQ Partners S.A. będzie wynosił 27,64% udziału w kapitale zakładowym spółki Igoria Trade S.A., co będzie stanowiło jednakowy procent głosów na walnym zgromadzeniu.

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

Zbycie udziałów GetLaunch sp. z o.o.

W dniu 13 kwietnia 2015 roku Ventures Hub sp. z o.o. zbyła wszystkie posiadane udziały w spółce GetLaunch sp. z o.o. tj. 30 udziałów stanowiących 30% w kapitale zakładowym GetLaunch sp. z o.o. i dających tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników. Cena sprzedaży udziałów wyniosła 707.070,00 zł.

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

W dniu 13 kwietnia 2015 roku spółka Inventiq sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której IQ Partners S.A. posiada 100% udziałów, objęła udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Protoweb sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Inventiq sp. z o.o. objęła 490 udziałów, o wartości nominalnej 160,00 zł każdy, w zamian za wkład pieniężny w wysokości 700.000,00 zł tj. po cenie wyższej od ich wartości nominalnej o kwotę 621.600,00 zł (agio). W dniu 14 sierpnia 2015 roku podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w KRS.

IQ Partners S.A. posiada pośrednio, poprzez Inventiq sp. z o.o. 32,88% udziałów w kapitale zakładowym Protoweb sp. z o.o. dających tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników.

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.

Częściowe zbycie udziałów w cFund.pl sp. z o.o.

W dniu 24 kwietnia 2015 roku Inqbe sp. z o.o. zbyła część posiadanych udziałów w spółce cFund.pl sp. z o.o. tj. 19 udziałów stanowiących 19% w kapitale zakładowym cFund.pl sp. z o.o.

IQ Partners S.A. posiada obecnie poprzez spółkę w 100% zależną Inqbe sp. z o.o. 30% udziału w kapitale zakładowym cFund sp. z o.o. dających tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników.

cFund.pl Sp. z o.o. tworzy obecnie system do finansowania społecznościowego projektów biznesowych, opartych o świadczenia zwrotne w formie udziałów w spółkach lub innego rodzaju bonusów.

Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce Ingis sp. z o.o.

W dniu 28 maja 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Ingis sp. z o.o. podjęło uchwałę, na mocy której podwyższono kapitał zakładowy z kwoty 5.000,00 do kwoty 5.050,00 poprzez ustanowienie jednego nowego udziału o wartości nominalnej 50,00 zł. Udział w podwyższonym kapitale zakładowym Ingis sp. z o.o. został objęty przez spółkę cFund.pl sp. z o.o. i pokryty w całości wkładem pieniężnym w wysokości 686.714,00 zł, z czego nadwyżka ponad wartość

nominalną (agio) obejmowanego udziału wyniosła 686.664,00 zł. Rejestracja w KRS podwyższonego kapitału nastąpiła 18 listopada 2015 roku.

IQ Partners S.A. posiada obecnie, poprzez spółkę w 100% zależną Ventures Hub sp. z o.o., 48,51% udziału w kapitale zakładowym Ingis sp. z o.o. dających tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników.

Ingis to serwis skierowany do uczestników rynku obrotu nieruchomościami.

Rejestracja podwyższenie kapitału w Getinfo S.A.

W dniu 7 maja 2015 roku na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonano rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w spółce Getinfo S.A. poprzez emisję 1.000.000 szt. akcji serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje zostały objęte w drodze subskrypcji prywatnej i pokryte wkładem pieniężnym. Kapitał zakładowy Getinfo S.A. został podwyższony o kwotę 100.000,00 zł z kwoty 958.070,00 zł do kwoty 1.058.070,00 zł.

W dniu 30 czerwca 2015 roku dokonano podwyższenia kapitału zakładowego w spółce Getinfo S.A. poprzez emisję 500.000 szt. akcji serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje zostały objęte w drodze subskrypcji prywatnej i pokryte wkładem pieniężnym. Kapitał zakładowy Getinfo S.A. został podwyższony o kwotę 50.000,00 zł z kwoty 1.058.070,00 zł do kwoty 1.108.070,00 zł i dzieli się na:

- a) 8.080.700 akcji na okaziciela serii A,
- b) 1.500.000 akcji na okaziciela serii B,
- c) 1.000.000 akcji na okaziciela serii C,
- d) 500.000 akcji na okaziciela serii D.

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 3 września 2015 roku.

W związku z powyższym IQ Partners S.A. posiada poprzez spółkę w 100% zależną Ventures Hub sp. z o.o. 36,09% udziału w kapitale zakładowym Getinfo S.A., co stanowił taki sam procent głosów na walnym zgromadzeniu.

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

Zawarcie istotnej umowy oraz umowy o współpracy przez spółkę zależną IQ Pomerania sp. z o.o.

W dniu 18 sierpnia 2015 roku IQ Pomerania sp. z o. o. ("IQ Pomerania") zawarła umowę o współpracy („Umowa”) z 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”), łącznie zwanych „Stronami”, w przedmiocie utworzenia i zarządzania JEREMIE Seed Capital Województwa Zachodniopomorskiego Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Umowa została zawarta w związku z wyborem MM Prime TFI wraz IQ Pomerania na pośrednika finansowego („Pośrednik Finansowy”) w ramach inicjatywy JEREMIE uruchamianej przez Zarząd Województwa Zachodniopomorskiego i BGK.

Zgodnie z Umową, Pośrednik Finansowy odpowiedzialny jest za utworzenie i zarządzanie funduszem o nazwie JEREMIE Seed Capital Województwa Zachodniopomorskiego Fundusz Inwestycyjny Zamknięty ("Fundusz"). Natomiast, Menadżer jest podmiotem który zarządza Zachodniopomorskim Funduszem Powierniczym JEREMIE. Na dzień zawarcia Umowy BGK pełni funkcję Menadżera Zachodniopomorskiego Funduszu Powierniczego JEREMIE.

Przedmiotem Umowy jest ustalenie podstawowych zasad utworzenia i funkcjonowania Funduszu oraz warunków współpracy pomiędzy Stronami w trakcie działania Funduszu, tj. w szczególności działań dotyczących określenia zasad współpracy Stron w zakresie podejmowania przez Pośrednika Finansowego decyzji inwestycyjnych dotyczących aktywów Funduszu, a także zasad wychodzenia z inwestycji.

Zgodnie z Umową MM Prime TFI odpowiedzialne będzie za utworzenie i administrowanie Funduszem, natomiast IQ Pomerania odpowiedzialna będzie za zarządzanie portfelem aktywów niepublicznych, tj. dokonywanie jednostkowych inwestycji. W ramach zarządzania portfelem aktywów niepublicznych IQ Pomerania odpowiedzialna będzie za cały proces inwestycyjny Funduszu, począwszy od poszukiwania projektów inwestycyjnych, przeprowadzania analiz rynkowych, podejmowania decyzji inwestycyjnych oraz lokowania środków pieniężnych w instrumenty udziałowe oraz dłużne emitowane przez mikro, małe i średnie przedsiębiorstwa („MŚP”), będące we wczesnej fazie rozwoju (seed) lub w fazie rozruchu (start-up), prowadzące lub zamierzające prowadzić działalność na terytorium województwa zachodniopomorskiego.

Fundusz będzie inwestował środki pieniężne uzyskane w ramach emisji certyfikatów inwestycyjnych skierowanych do Menadżera Zachodniopomorskiego Funduszu Powierniczego JEREMIE oraz do inwestorów prywatnych. Wpłaty na certyfikaty inwestycyjne pochodzące od Menadżera ze środków Zachodniopomorskiego Funduszu Powierniczego JEREMIE będą dokonywane proporcjonalnie do wpłat pozyskanych od inwestorów prywatnych. Docelowa wartość aktywów Funduszu jest uzależniona od wpłat inwestorów prywatnych. Maksymalna kwota wpłat na certyfikaty inwestycyjne ze środków Zachodniopomorskiego Funduszu Powierniczego JEREMIE wynosi 20.000.000,00 zł (słownie: dwadzieścia milionów złotych). IQ Pomerania zamierza w okresie 48 miesięcy od dnia utworzenia Funduszu pozyskać od inwestorów prywatnych środki pieniężne w kwocie przekraczającej 20.830.000,00 zł (słownie: dwadzieścia milionów osiemset trzydzieści złotych). W związku z powyższym zakładana wartość środków pozyskanych w ramach Funduszu będzie nie mniejsza niż 40.830.000,00 zł (słownie: czterdzieści milionów osiemset trzydzieści złotych).

Wartość jednostkowej inwestycji w MŚP będzie wynosić od 300.000,00 zł (słownie: trzysta tysięcy złotych) do 1.500.000,00 zł (słownie: jeden milion pięćset tysięcy złotych), nie więcej niż 10% wartości aktywów Funduszu na moment dokonywania inwestycji. Fundusz dokona budowy portfela aktywów niepublicznych w terminie 48 miesięcy kalendarzowych od dnia utworzenia Funduszu (dzień wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych).

W Umowie zostało przewidziane wynagrodzenie za zarządzanie Funduszem oraz premia za sukces z zakończenia inwestycji. Wysokość ww. wynagrodzenia oraz wysokość premii dla IQ Pomerania zostaną ustalone w odrębnej umowie zawartej pomiędzy MM Prime TFI a IQ Pomerania.

W Umowie został przewidziany obowiązek zapłaty kar umownych w następujących przypadkach:

1. w przypadku niezbrania wpłat od inwestorów prywatnych w terminie 48 miesięcy od dnia utworzenia Funduszu, na wezwanie Menadżera Pośrednik Finansowy zapłaci Menadżerowi karę umowną w wysokości 2% sumy niezrealizowanych wpłat od inwestorów prywatnych, z wyłączeniem przypadków, w których do niezbrania wpłat od inwestorów prywatnych doszło na skutek:
 - a) 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 Menedżera, lub
 - b) 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 Menedżera;
2. w przypadku niewywiązania się przez Pośrednika Finansowego ze zobowiązania do ukończenia budowy portfela Funduszu w terminie 48 miesięcy kalendarzowych od dnia utworzenia Funduszu, na wezwanie Menadżera Pośrednik Finansowy zapłaci Menadżerowi karę umowną w wysokości 2% sumy środków wpłaconych do Funduszu przez Menadżera, a niezainwestowanych w MŚP na dzień wezwania. Kara umowna, o której mowa powyżej nie będzie należna w przypadku zainwestowania w MŚP, ww. terminie, nie mniej niż 80% wpłaconych do Funduszu środków.

Menedżerowi przysługuje prawo do dochodzenia od Pośrednika Finansowego odszkodowania w wysokości przekraczającej wysokość kar umownych określonych w pkt 1 i 2 powyżej.

Umowa została zawarta na czas określony – do dnia likwidacji Funduszu, lub skutecznego przejęcia przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych zarządzania Funduszem. Fundusz zostanie utworzony od dnia wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych do dnia 30 czerwca 2020 roku (dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu). Strony Umowy przewidziały możliwość wcześniejszego rozwiązania Funduszu pod warunkiem zakończenia wszystkich inwestycji w ramach portfela Funduszu oraz możliwość przedłużenia trwania Funduszu na czas nieoznaczony.

W dniu 21 sierpnia 2015 roku IQ Pomerania sp. z o. o. zawarła z MM Prime Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie umowę o współpracy i powierzeniu zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu inwestycyjnego zamkniętego ("Umowa"). Umowa została zawarta w związku z podpisaniem przez IQ Pomerania i MM Prime TFI wraz z Bankiem Gospodarstwa Krajowego w Warszawie z siedzibą w Warszawie ("BGK") umowy o współpracy w zakresie utworzenia i zarządzania JEREMIE Seed Capital Województwa Zachodniopomorskiego Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym ("Umowa z BGK"). Na podstawie Umowy z BGK, MM Prime TFI we współpracy z IQ Pomerania zobowiązani są do utworzenia i zarządzania funduszem o nazwie JEREMIE Seed Capital Województwa Zachodniopomorskiego

Fundusz Inwestycyjny Zamknięty ("Fundusz"), będącym funduszem w rozumieniu art. 196 Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych.

Przedmiotem niniejszej Umowy jest zlecenie IQ Pomerania przez MM Prime TFI odpłatnego zarządzania portfelem aktywów niepublicznych Funduszu. W ramach zarządzania portfelem aktywów niepublicznych IQ Pomerania odpowiedzialna będzie za cały proces inwestycyjny Funduszu, począwszy od poszukiwania projektów inwestycyjnych, przeprowadzania analiz rynkowych, przeprowadzania analiz aktywów przed inwestycją, podejmowania decyzji inwestycyjnych oraz lokowania środków pieniężnych w instrumenty udziałowe oraz dłużne emitowane przez mikro, małe i średnie przedsiębiorstwa ("MŚP"), będące we wczesnej fazie rozwoju (seed) lub w fazie rozruchu (start-up), prowadzące lub zamierzające prowadzić działalność na terytorium województwa zachodniopomorskiego. Wysokość wynagrodzenia przewidziana dla IQ Pomerania z tytułu świadczenia usług określonych w Umowie została określona jako: procent premii za sukces, procent opłaty dystrybucyjnej pobranej przy przyjmowaniu zapisów na certyfikaty inwestycyjne oraz kwota stanowiąca różnicę pomiędzy kwotą stanowiącą równowartość 2,5% średniorocznej wartości aktywów netto Funduszu a kwotą faktycznie poniesionych kosztów i wydatków związanych z działalnością Funduszu. W ocenie IQ Pomerania, ww. wynagrodzenie może przekroczyć 10% kapitałów własnych Emitenta w całym okresie trwania Umowy.

Zgodnie z Umową IQ Pomerania zobowiązała się do pokrycia lub zapłaty w pierwszej kolejności przed MM Prime TFI wszelkich kar umownych, wynagrodzeń dodatkowych lub innego rodzaju obciążeń powstałych na skutek swoich działań lub zaniechań, we wszelkich sytuacjach wskazanych w Umowie z BGK, gdzie przewidziana została odpowiedzialność solidarna MM Prime TFI i IQ Pomerania.

Ponadto, IQ Pomerania zwolniła MM Prime TFI z odpowiedzialności względem osób trzecich i BGK, w szczególności względem uczestników Funduszu, oraz zobowiązała się zapłacić na rzecz MM Prime TFI kwoty wszelkich szkód, należności, roszczeń, niezbędnych kosztów i wydatków oraz opłat powstałych w związku z taką odpowiedzialnością, należnych od MM Prime TFI w wyniku postępowań wszczętych przez osoby trzecie lub BGK, w tym w szczególności przez uczestników Funduszu, o ile odpowiedzialność jest następstwem działań lub zaniechań IQ Pomerania.

Zgodnie z Umową, IQ Pomerania zwróci MM Prime TFI wartość kar nałożonych przez organ administracji państwowej, w tym KNF, oraz wartość niezbędnych opłat i kosztów poniesionych przez MM Prime TFI a związanych z ww. postępowaniami administracyjnymi, jeżeli MM Prime TFI otrzyma karę nałożoną przez organ administracji państwowej w związku z działalnością MM Prime TFI lub Funduszu, której wyłączną przyczyną lub jedna z przyczyn będzie działanie i/lub zaniechanie IQ Pomerania.

Umowa została zawarta na czas określony do dnia likwidacji Funduszu, lub skutecznego przejścia przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych zarządzania Funduszem. Fundusz zostanie utworzony od dnia wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych do dnia 30 czerwca 2020 roku (dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu). MM Prime TFI może wypowiedzieć Umowę w każdym czasie z zachowaniem 2 miesięcznego okresu wypowiedzenia.

Inwestycja w Power Price S.A.

W dniu 11 maja 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Power Price S.A. podjęło uchwałę, na mocy której podwyższono kapitał zakładowy o kwotę nie większą niż 1.000.000,00 zł tj. z kwoty 2.600.000,10 do kwoty nie większej niż 3.600.000,10 zł poprzez emisję nie więcej niż 10.000.000 akcji na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w trybie subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Cena emisyjna akcji wyniosła 0,10 zł. za każdą akcję. Akcje serii E zostały objęte w zamian za wkład pieniężny. Kapitał zakładowy Power Price S.A. będzie wynosił nie więcej niż 3.600.000,10 zł i dzielić się będzie na:

- a) 1.000.001 akcji na okaziciela serii A,
- b) 13.000.000 akcji na okaziciela serii B,
- c) 2.000.000 akcji na okaziciela serii C,
- d) 10.000.000 akcji na okaziciela serii D,
- e) 10.000.000 akcji na okaziciela serii E.

W dniu 26 maja 2015 roku Zarząd Power Price S.A. powziął uchwałę w sprawie dookreślenia wysokości kapitału zakładowego przez oznaczenie jego wysokości w kwocie 3.600,000,10 zł.

Podwyższony kapitał zakładowy został zarejestrowany w KRS w dniu 25 sierpnia 2015 roku.

W dniach 29 maja – 29 czerwca 2015 roku InQbe sp. z o.o. sprzedała część posiadanych akcji Power Price S.A., tj. łącznie 1.096.455 szt. akcji stanowiących 4,22% udziału w kapitale zakładowym i dających tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 3 lipca 2015 roku Inqbe sp. z o.o. zbyła łącznie 7.696.609 szt. akcji Power Price S.A. stanowiących 29,6% udziału w kapitale zakładowym i dających tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu.

Power Price S.A. świadczy e-usługi 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.

Objęcie akcji w spółce Power Price S.A. przez spółkę zależną i spółki stowarzyszone

Następujące spółki objęły akcje serii E w podwyższonym kapitale zakładowym Power Price S.A. z siedzibą w Warszawie:

- Spółka Seo Power sp. z o.o. z siedziba w Olsztynie, w której IQ Partners S.A. posiada 43,48% udziału w kapitale zakładowym, objęła 376.350 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w zamian za wkład pieniężny w wysokości 37.635,00 zł. W związku z powyższym IQ Partners S.A. posiada pośrednio 0,45% udziału w kapitale zakładowym Power Price S.A., co stanowi taki sam procent głosów na walnym zgromadzeniu,
- Spółka Inqbe sp. z o.o. z siedziba w Warszawie, w której IQ Partners S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym, objęła 82.735 akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w zamian za wkład pieniężny w wysokości 8.273,50 zł. W związku z powyższym IQ Partners S.A. posiada pośrednio 0,23% udziału w kapitale zakładowym Power Price S.A., co stanowi taki sam procent głosów na walnym zgromadzeniu,
- Spółka Big Data Solutions sp. z o.o. z siedziba w Olsztynie, w której IQ Partners S.A. posiada 49% udziału w kapitale zakładowym, objęła 1.596.250 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w zamian za wkład pieniężny w wysokości 159.625,00 zł. W związku z powyższym IQ Partners S.A. posiada pośrednio 2,17% udziału w kapitale zakładowym Power Price S.A., co stanowi taki sam procent głosów na walnym zgromadzeniu,
- Spółka Ingis sp. z o.o. z siedziba w Olsztynie, w której IQ Partners S.A. posiada 48,51% udziału w kapitale zakładowym, objęła 1.352.316 akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w zamian za wkład pieniężny w wysokości 135.231,60 zł. W związku z powyższym IQ Partners S.A. posiada pośrednio 1,82% udziału w kapitale zakładowym Power Price S.A., co stanowi taki sam procent głosów na walnym zgromadzeniu,
- Spółka Smart Reports sp. z o.o. z siedziba w Olsztynie, w której IQ Partners S.A. posiada 49,99% udziału w kapitale zakładowym, objęła 844.333 akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w zamian za wkład pieniężny w wysokości 80.433,30 zł. W związku z powyższym IQ Partners S.A. posiada pośrednio 1,17% udziału w kapitale zakładowym Power Price S.A., co stanowi taki sam procent głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 25 sierpnia 2015 roku nastąpiła rejestracja w KRS nowych akcji serii E.

Podwyższenie kapitału zakładowego w Cube Group S.A. oraz rejestracja w KRS

W dniu 29 czerwca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Cube Group S.A. podjęło uchwałę, na mocy której podwyższono kapitał zakładowy o kwotę 304.952,90 zł tj. z kwoty 505.000,00 zł do kwoty 809.952,90 zł poprzez emisję 3.049.529 akcji imiennych serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w drodze subskrypcji prywatnej. Cena emisyjna akcji wyniosła 0,10 zł za każdą akcję. Akcje serii C zostały objęte w zamian za wkład pieniężny. Kapitał zakładowy Cube Group S.A. wynosi 809.952,90 zł i dzieli się na:

- a) 5.000.000 akcji na okaziciela serii A,
- b) 50.000 akcji na okaziciela serii B,
- c) 3.049.529 akcji imiennych serii C.

W dniu 14 lipca 2015 roku spółka w 100% zależna od IQ Partners S.A. tj. IQ Venture Capital s.a r.l. objęła 440.872 akcji zwykłych imiennych serii C po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, w zamian za wkład pieniężny w wysokości 44.087,20 zł.

Rejestracja w KRS podwyższonego kapitału nastąpiła w dniu 11 września 2015 roku.

W rezultacie pośredni udział IQ Partners S.A. poprzez IQ Venture Capital s.a r.l. w kapitale zakładowym Cube Group S.A. wynosi 14,7%, co stanowi taki sam procent głosów na walnym zgromadzeniu.

Cube Group S.A. świadczy usługi marketingowe, w szczególności poprzez tworzenie zintegrowanych kampanii PPC, SEO, afiliacji i retargetowania a także pozycjonowanie z wykorzystaniem wyszukiwarek internetowych.

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

W dniu 19 sierpnia 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Prowly.com sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 5.900,00 zł do kwoty 6.600,00 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło przez ustanowienie 14 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł. Wszystkie udziały w podwyższonym

kapitale zakładowym zostały objęte przez inwestora branżowego i pokryte w całości wkładem pieniężnym w wysokości 500.000,00 zł z czego nadwyżka ponad wartość nominalną obejmowanych udziałów przekazana została na kapitał zapasowy spółki. Rejestracja w KRS podwyższonego kapitału nastąpiła 24 listopada 2015 roku.

W dniu 2 września 2015 roku Ventures Hub sp. z o.o. zbyła część udziałów Prowly.com sp. z o.o. tj. łącznie 7 udziałów stanowiących 5,98% udziału w kapitale zakładowym i dających tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników.

W dniu 12 listopada 2015 roku na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonano rejestracji uchwalonego w dniu 18 listopada 2014 roku podwyższenia kapitału zakładowego w spółce Prowly.com sp. z o.o. Kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 5.850,00 zł do kwoty 5.900,00 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło przez ustanowienie 1 nowego udziału o wartości nominalnej 50,00 zł. Udział w podwyższonym kapitale zakładowym spółki w całości został pokryty wkładem pieniężnym.

W dniu 17 grudnia 2015 roku Ventures Hub sp. z o.o. zbyła część udziałów Prowly.com sp. z o.o. tj. łącznie 13 udziałów stanowiących 9,85% udziału w kapitale zakładowym i dających tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników.

W wyniku transakcji IQ Partners S.A. posiada pośrednio poprzez spółkę w 100% zależną Ventures Hub sp. z o.o. 15,15% udziału w kapitale zakładowym Prowly.com sp. z o.o., co stanowi taki sam procent głosów na zgromadzeniu wspólników.

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

Zbycie udziałów Prawomaniacy sp. z o.o.

W dniu 17 września 2015 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 Prawomaniacy sp. z o.o. tj. 10.000 udziałów o łącznej wysokości 500.000,00 zł stanowiących 49,99% udziału w kapitale zakładowym Prawomaniacy sp. z o.o. i dających tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników. Inwestycja w Prawomaniacy sp. z o.o. przyniosła InQbe sp. z o.o. stopę zwrotu z inwestycji (IRR) w wysokości 29,5%. Prawomaniacy sp. z o.o. prowadzi internetowy serwis społecznościowy adresowany do studentów, aplikantów i praktyków prawa. Prawomaniacy sp. z o.o. to właściciel m.in. serwisu ArsLege, lidera w szkoleniach do egzaminów prawniczych i zawodowych.

Zbycie udziałów SocialPhoto sp. z o.o.

W dniu 8 października 2015 roku IQ Partners S.A. poprzez Ventures Hub sp. z o.o. zbyła wszystkie posiadane udziały w spółce SocialPhoto sp. z o.o. tj. łącznie 16.000 udziałów stanowiących 49,99% udziału w kapitale zakładowym i dających tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników. Udziały zostały nabyte przez spółkę stowarzyszoną Exnui sp. z o.o., w której Inqbe sp. z o.o. posiada pośrednio 49,99% udziałów w kapitale zakładowym i dającym tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników. W wyniku transakcji IQ Partners S.A. posiada pośrednio poprzez spółkę w 100% zależną Inqbe sp. z o.o. 24,99% udziału w kapitale zakładowym SocialPhoto sp. z o.o., co stanowi taki sam procent głosów na zgromadzeniu wspólników.

SocialPhoto sp. z o.o. buduje usługę dla użytkowników smartphone'ów, która umożliwi tworzenie, przechowywanie oraz dzielenie się zdjęciami w kręgach znajomych (osoby związane rzeczywistą relacją, tj. rodzina, klasa, grupa znajomych itp.). Projekt zakłada wykorzystanie trendu dzielenia się zdjęciami w społecznościach oraz na platformach mobilnych i zapewni szeroki zakres funkcjonalności związanych z edycją oraz zarządzaniem tychże zdjęć.

Rejestracja w KRS objętych udziałów w spółce Baroquesoftware sp. z o.o.

W dniu 12 listopada 2015 roku na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonano rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w spółce Baroquesoftware sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 10.000,00 zł do kwoty 11.150,00 zł poprzez utworzenie nowych 23 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. Udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Baroquesoftware sp. z o.o. zostały objęte przez Inventiq sp. z o.o. w której IQ Partners S.A. posiada 100% udziałów.

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

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

Inwestycja w Jojo Mobile Polska sp. z o.o.

W dniu 16 listopada 2015 roku spółka Jojo Mobile Polska sp. z o.o. podpisała z Coba Technologies sp. z o.o. plan połączenia zgodnie, z którym spółki zostały połączone w trybie przepisu art. 492 par.1 pkt.2 k.s.h. tj. poprzez zawiązanie spółki akcyjnej pod firmą Better Software Group Spółka Akcyjna, na którą przeszedł majątek łączących się spółek. W dniu 17 lutego 2016 roku Better Software Group Spółka Akcyjna została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS. Kapitał zakładowy Better Software Group S.A. wynosi 10.064.741,00 zł i dzieli się na 10.064.741 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł za każdą akcję.

W dniu 10 marca 2016 roku spółka w 100% zależna od IQ Partners S.A. tj. Ventures Hub sp. z o.o. nabyła 144.256 akcji w spółce Better Software Group S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł każda, stanowiących 1,43% udziału w kapitale zakładowym i dających tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku IQ Partners S.A. posiadała pośrednio, poprzez Ventures Hub sp. z o.o. 49,95% udziału w kapitale zakładowym Jojo Mobile Polska sp. z o.o. i dających tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania IQ Partners S.A. posiada pośrednio, poprzez Ventures Hub sp. z o.o. 33,33% udziałów w kapitale zakładowym Better Software Group S.A. i dających tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu.

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 sprzedażowej BSG prowadzone są prace nad rozwojem bieżących i pozyskaniem nowych klientów w Polsce oraz na rynkach zagranicznych.

Zbycie udziałów Transdata sp. z o.o.

W dniu 22 grudnia 2015 roku IQ Partners S.A. poprzez spółkę w 100% zależną IQ Venture Capital S.a r.l. zbyła wszystkie posiadane udziały w spółce Transdata sp. z o.o. tj. 6.000 udziałów stanowiących 73,71% udziału w kapitale zakładowym i dających tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników. Udziały zostały nabyte przez spółkę stowarzyszoną Ponolo sp. z o.o. W wyniku transakcji IQ Partners S.A. posiada pośrednio poprzez spółkę w 100% zależną Inqbe sp. z o.o. 49,99% udziału w kapitale zakładowym Transdata sp. z o.o., co stanowi taki sam procent głosów na zgromadzeniu wspólników.

Transdata sp. z o.o. jest to podmiot, który prowadzi serwis internetowy zajmujący się wymianą i udostępnianiem plików w Internecie.

Zbycie udziałów SeoPower sp. z o.o.

W dniu 22 grudnia 2015 roku IQ Partners S.A. poprzez spółkę w 100% zależną IQ Venture Capital S.a r.l. zbyła wszystkie posiadane udziały w spółce SeoPower sp. z o.o. tj. łącznie 3.000 udziałów stanowiących 13,04% udziału w kapitale zakładowym i dających tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników. W wyniku transakcji IQ Partners S.A. posiada pośrednio poprzez spółkę w 100% zależną Inqbe sp. z o.o. 43,48% udziału w kapitale zakładowym SeoPower sp. z o.o., co stanowi taki sam procent głosów na zgromadzeniu wspólników.

SeoPower jest to system wymiany linków, w pełni powiązany z treścią strony oraz całkowicie zgodny z wytycznymi wyszukiwarek internetowych. Celem projektu jest stworzenie innowacyjnego systemu promocji serwisów internetowych.

2.3 Znaczące zdarzenia po zakończeniu 2015 roku

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

W okresie od dnia zakończenia 2015 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie miały miejsca zdarzenia znaczące dla działalności Spółki.

2.3.2 Znaczące zdarzenia w odniesieniu do spółek portfelowych

Podwyższenie kapitału w Prowly.com sp. z o.o.

W dniu 26 stycznia 2016 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Prowly.com sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 6.600,00 zł do kwoty 7.600 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło przez ustanowienie 20 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy udział. Wszystkie udziały w podwyższonym kapitale zakładowym zostały objęte przez inwestora branżowego i pokryte w całości wkładem pieniężnym w wysokości 530.303,00 zł z czego nadwyżka ponad wartość nominalną obejmowanych udziałów przekazana została na kapitał zapasowy spółki. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału w KRS pośredni udział IQ Partners S.A., poprzez Ventures Hub sp. z o.o., będzie wynosił 13,16% udziału w kapitale zakładowym spółki, co będzie stanowiło jednakowy procent głosów na zgromadzeniu wspólników.

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

Nabycie udziałów w spółce Invendo sp. z o.o. przez spółkę zależną

W dniu 4 marca 2016 roku spółka Inventiq sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której IQ Partners S.A. posiada 100% udziałów, nabyła udziały w Invendo sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Inventiq sp. z o.o. nabyła 49 udziałów, o wartości nominalnej 50,00 zł każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 2.450,00 zł. IQ Partners S.A. posiada pośrednio, poprzez Inventiq sp. z o.o. 49% udziałów w kapitale zakładowym Invendo sp. z o.o. dających 37,7 % głosów na zgromadzeniu wspólników.

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.

Zbycie udziałów Tulum Technologies sp. z o.o. przez spółkę zależną

W dniu 10 marca 2016 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 Tulum Technologies 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 w kapitale zakładowym Tulum Technologies sp. z o.o.

Tulum Technologies Sp. z o.o. to firma odpowiedzialna za projekt EKO RADAR: dedykowany gminom system informowania o nielegalnych wysypiskach śmieci.

Zbycie udziałów Any7 sp. z o.o. przez spółkę zależną

W dniu 10 marca 2016 roku IQ Partners S.A. poprzez Ventures Hub sp. z o.o. zbyła 1.550 udziałów w spółce Any7 sp. z o.o. stanowiących 10,96% udziału w kapitale zakładowym i dających tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników. Udziały zostały nabyte przez spółkę stowarzyszoną Better Software Group S.A., w której Ventures Hub sp. z o.o. posiada pośrednio 33,33% udziałów w kapitale zakładowym i dającym tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników. W wyniku transakcji IQ Partners S.A. posiada pośrednio poprzez spółkę w 100% zależną Ventures Hub sp. z o.o. 21% udziału w kapitale zakładowym Any7 sp. z o.o., co stanowi taki sam procent głosów na zgromadzeniu wspólników natomiast poprzez spółkę Better Software Group S.A. posiada pośrednio 23,33% udziału w kapitale zakładowym i dających tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników.

Any7 Sp. z o.o. skupia swoją działalność na rozwoju silnika partycypacyjnego (gamifikacyjnego) wykorzystującego mechanikę z gier komputerowych i będącego unikalnym rozwiązaniem na polskim rynku. Głównymi odbiorcami silnika są wydawcy, serwisy social media, systemy e-learningowe oraz rynek e-commerce.

Zbycie udziałów Telehorse sp. z o.o. przez spółkę zależną

W dniu 11 marca 2016 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 Telehorse 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 w kapitale zakładowym Telehorse sp. z o.o.

Telehorse Sp. z o.o. to producent interaktywnej gry na urządzenia mobilne - Robotica.

Zbycie udziałów NatuMed sp. z o.o. przez spółkę zależną

W dniu 16 marca 2016 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 NatuMed 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 w kapitale zakładowym NatuMed sp. z o.o.

NatuMed Sp. z o.o. tworzy narzędzie Heremo, które wspomaga samodzielne wykonywanie ćwiczeń rehabilitacyjnych i fizjoterapeutycznych w oparciu o sensor Kinect.

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

W roku obrotowym 2015 nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, które mogłyby mieć wpływ na wynik z działalności.

2.5 Umowy zawarte przez IQ Partners S.A.

2.5.1 Zawarte umowy znaczące

W roku obrotowym 2015, IQ Partners S.A. nie zawierała umów innych niż wskazane w punkcie *Znaczące zdarzenia w 2015 roku*, które byłyby umowami znaczącymi dla Spółki.

2.5.2 Istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe

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

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

Zaciągnięte umowy pożyczek przez IQ Partners S.A. w 2015 roku:

- W dniu 13 stycznia 2015 roku spółka IQ Partners S.A. (pożyczkobiorca) zawarła umowę pożyczki ze spółką zależną Ventures Hub sp. z o.o. na kwotę 63.000,00 zł. Pożyczka jest niezabezpieczona, termin spłaty został określony na dzień 11 lutego 2016 roku, oprocentowanie w stosunku WIBOR 3M+1pp rocznie.
- W dniu 4 marca 2015 roku spółka IQ Partners S.A. (pożyczkobiorca) zawarła umowę pożyczki ze spółką zależną Ventures Hub sp. z o.o. na kwotę 21.000,00 zł. Pożyczka jest niezabezpieczona, termin spłaty został określony na dzień 4 marca 2016 roku, oprocentowanie w stosunku WIBOR 3M+1pp rocznie.
- W dniu 13 kwietnia 2015 roku spółka IQ Partners S.A. (pożyczkobiorca) zawarła umowę pożyczki ze spółką zależną Ventures Hub sp. z o.o. na kwotę 65.000,00 zł. Pożyczka jest niezabezpieczona, termin spłaty został określony na dzień 13 kwietnia 2016 roku, oprocentowanie w stosunku WIBOR 3M+1pp rocznie.
- W dniu 4 maja 2015 roku spółka IQ Partners S.A. (pożyczkobiorca) zawarła umowę pożyczki ze spółką zależną Ventures Hub sp. z o.o. na kwotę 49.000,00 zł. Pożyczka jest niezabezpieczona, termin spłaty został określony na dzień 4 maja 2016 roku, oprocentowanie w stosunku WIBOR 3M+1pp rocznie.
- W dniu 28 maja 2015 roku spółka IQ Partners S.A. (pożyczkobiorca) zawarła umowę pożyczki ze spółką zależną Ventures Hub sp. z o.o. na kwotę 37.000,00 zł. Pożyczka jest niezabezpieczona, termin spłaty został określony na dzień 28 maja 2016 roku, oprocentowanie w stosunku WIBOR 3M+1pp rocznie.
- W dniu 6 lipca 2015 roku spółka IQ Partners S.A. (pożyczkobiorca) zawarła umowę pożyczki ze spółką zależną Ventures Hub sp. z o.o. na kwotę 90.000,00 zł. Pożyczka jest niezabezpieczona, termin spłaty został określony na dzień 6 lipca 2016 roku, oprocentowanie w stosunku WIBOR 3M+1pp rocznie.

- W dniu 7 sierpnia 2015 roku spółka IQ Partners S.A. (pożyczkobiorca) zawarła umowę pożyczki ze spółką zależną Ventures Hub sp. z o.o. na kwotę 40.000,00 zł. Pożyczka jest niezabezpieczona, termin spłaty został określony na dzień 7 sierpnia 2016 roku, oprocentowanie w stosunku WIBOR 3M+1pp rocznie.
- W dniu 10 września 2015 roku spółka IQ Partners S.A. (pożyczkobiorca) zawarła umowę pożyczki ze spółką zależną Ventures Hub sp. z o.o. na kwotę 29.000,00 zł. Pożyczka jest niezabezpieczona, termin spłaty został określony na dzień 10 września 2016 roku, oprocentowanie w stosunku WIBOR 3M+1pp rocznie.
- W dniu 25 września 2015 roku spółka IQ Partners S.A. (pożyczkobiorca) zawarła umowę pożyczki ze spółką zależną Ventures Hub sp. z o.o. na kwotę 200.000,00 zł. Pożyczka jest niezabezpieczona, termin spłaty został określony na dzień 1 października 2016 roku, oprocentowanie w stosunku WIBOR 3M+1pp rocznie.
- W dniu 15 października 2015 roku spółka IQ Partners S.A. (pożyczkobiorca) zawarła umowę pożyczki ze spółką zależną Ventures Hub sp. z o.o. na kwotę 40.000,00 zł. Pożyczka jest niezabezpieczona, termin spłaty został określony na dzień 15 października 2016 roku, oprocentowanie w stosunku WIBOR 3M+1pp rocznie.
- W dniu 3 listopada 2015 roku spółka IQ Partners S.A. (pożyczkobiorca) zawarła umowę pożyczki ze spółką zależną Ventures Hub sp. z o.o. na kwotę 55.000,00 zł. Pożyczka jest niezabezpieczona, termin spłaty został określony na dzień 3 listopada 2016 roku, oprocentowanie w stosunku WIBOR 3M+1pp rocznie.
- W dniu 1 grudnia 2015 roku spółka IQ Partners S.A. (pożyczkobiorca) zawarła umowę pożyczki ze spółką zależną Ventures Hub sp. z o.o. na kwotę 115.000,00 zł. Pożyczka jest niezabezpieczona, termin spłaty został określony na dzień 22 grudnia 2016 roku, oprocentowanie w stosunku WIBOR 3M+1pp rocznie.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku IQ Partners S.A. posiadała:

- zawarte umowy pożyczki ze spółką zależną IQ Venture Capital s.a r.l. na łączną kwotę 1 259 tys. zł. Łącznie odsetki na 31 grudnia 2015 roku wyniosły 132 tys. zł.

- zawarte umowy pożyczki ze spółką zależną Ventures Hub sp. z o.o. na łączną kwotę 1 601 tys. zł. Łącznie odsetki na 31 grudnia 2015 roku wyniosły 44 tys. zł.

W 2015 roku IQ Partners S.A. nie emitowała obligacji. Na dzień 31 grudnia 2015 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 2017 roku, dla obligacji serii B na dzień 30 marca 2016 roku oraz dla obligacji serii C na dzień 26 kwietnia 2016 roku.

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

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 niezabraniem 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 niezabrania 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 (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 państwowej, 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 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.

IQ Partners S.A. w okresie od 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku nie udzielała pożyczek oraz nie nabywała obligacji.

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

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

2.5.6 Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami

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

2.6 Informacja o ryzyku i zagrożeniach

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

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

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

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

Ryzyko związane ze spółkami, w które inwestuje Spółka

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

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

Ryzyko związane z zakończeniem inwestycji

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

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

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

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

Ryzyko związane z płynnością portfela projektów

Inwestycje IQ Partners S.A. charakteryzują się niską płynnością. Papiery wartościowe większości spółek portfelowych nie znajdują się w obrocie zorganizowanym, co może oznaczać trudności z ewentualnym przyspieszonym zbyciem oraz

wiarygodną wyceną. Spółka czyni starania w zakresie sukcesywnego wprowadzania spółek do obrotu zorganizowanego, w szczególności na rynku NewConnect.

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

Ryzyko związane z wyceną portfela IQ Partners S.A.

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

Ryzyko związane z utratą pracowników zajmujących stanowiska kierownicze

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

Ryzyko związane ze statusem prawnym Spółki

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

Ryzyko związane z konkurencją

Na rynku funduszy *venture capital* działa wiele podmiotów, których znaczna część dysponuje większym zapleczem finansowym od IQ Partners S.A. Istnieje ryzyko, że, na skutek działań spółek konkurencyjnych, Spółka nie będzie w stanie znaleźć podmiotów charakteryzujących się odpowiednim potencjałem wzrostu lub ich wyceny będą zbyt wysokie, aby zapewnić oczekiwaną stopę zwrotu z inwestycji.

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

Ryzyko związane z ograniczoną ilością projektów inwestycyjnych spełniających wymagania Spółki

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

Ryzyko związane z rozwojem branży nowych technologii w Polsce

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

Ryzyko związane z usługami e-biznesowymi w Polsce

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

Ryzyko związane z funkcjonowaniem oprogramowania lub sprzętu komputerowego

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

Ryzyko związane z ingerencją w system informatyczny (software)

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

Ryzyko związane z bezpieczeństwem internetowym oraz ochroną danych osobowych

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

Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji w ramach Grupy Kapitałowej IQ Partners

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

2.6.2 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem**Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce**

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

Ryzyko związane z polityką gospodarczą w Polsce

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

Ryzyko zmian przepisów prawnych lub ich interpretacji

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

Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych

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

Spółki przepisów podatkowych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Spółki do występujących zmian.

Ryzyko wystąpienia nieprzewidywalnych zdarzeń

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

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

3.1 Wybrane dane finansowe

| | od 01.01.2015 do 31.12.2015 | od 01.01.2015 do 31.12.2015 | od 01.01.2014 do 31.12.2014 | od 01.01.2014 do 31.12.2014 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | 000' PLN | 000' EUR | 000' PLN | 000' EUR |
| Przychody ze sprzedaży | 78 | 19 | 81 | 19 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | (903) | (216) | (1 295) | (309) |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | (3 881) | (927) | (554) | (132) |
| Zysk (strata) netto | (3 232) | (772) | (691) | (165) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | (805) | (192) | (801) | (191) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | (4) | (1) | 799 | 191 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | 802 | 192 | (12) | (3) |
| Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (7) | (2) | (14) | (3) |
| 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) | -0,1446 | -0,0346 | -0,0309 | -0,0074 |
| | na 31.12.2015 | na 31.12.2015 | na 31.12.2014 | na 31.12.2014 |
| | 000' PLN | 000' EUR | 000' PLN | 000' EUR |
| Aktywa trwałe | 33 820 | 7 936 | 38 715 | 9 083 |
| Aktywa obrotowe | 149 | 35 | 282 | 66 |
| Aktywa, razem | 33 969 | 7 971 | 38 997 | 9 149 |
| Zobowiązania długoterminowe | 4 005 | 940 | 4 638 | 1 088 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 3 573 | 838 | 2 717 | 637 |
| Kapitał własny | 26 391 | 6 193 | 31 642 | 7 424 |
| Kapitał podstawowy | 22 353 | 5 245 | 22 353 | 5 244 |
| Pasywa, razem | 33 969 | 7 971 | 38 997 | 9 149 |
| Wartość księgowa na jedną akcję w (zł) | 1,1806 | 0,2770 | 1,4156 | 0,3321 |

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

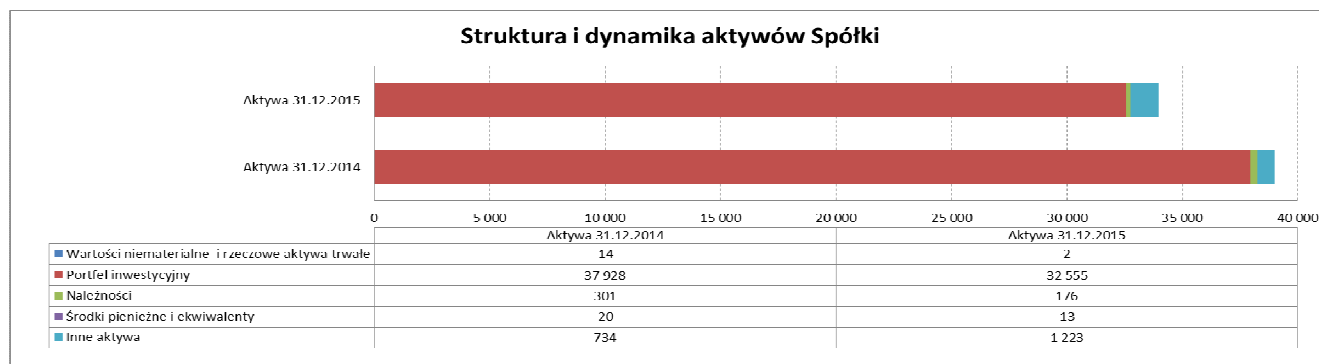
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów dla bilansu na dzień bilansowy – według średniego kursu obowiązującego na ostatni dzień bilansowy ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski; odpowiednio na dzień 31.12.2015 – 4,2615, a na dzień 31.12.2014 – 4,2623

- 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 2015 r. – 4,1848, a dla roku 2014 – 4,1893

3.2 Omówienie wielkości ekonomiczno-finansowych

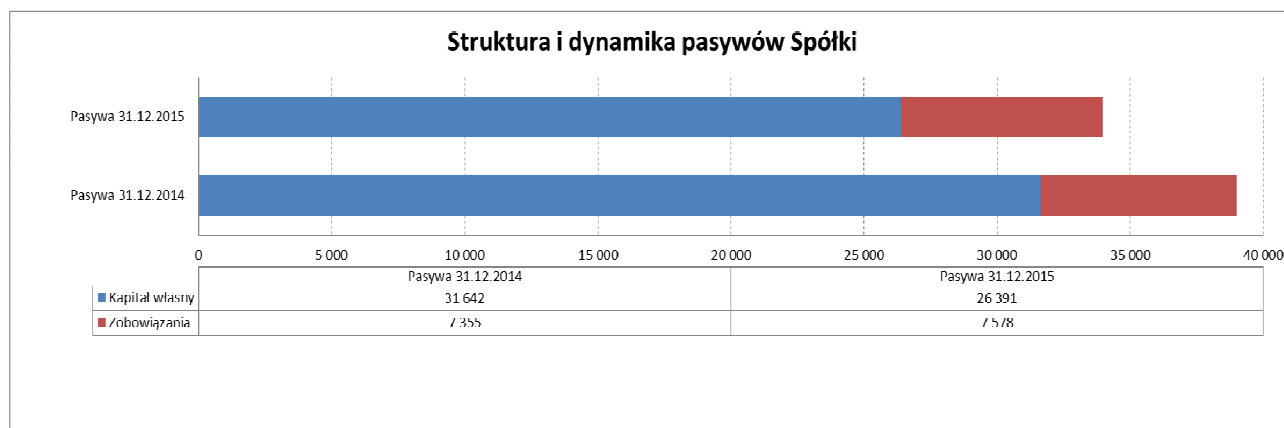
3.2.1 Komentarz do sprawozdania z sytuacji finansowej

Suma bilansowa spółki zamknęła się na dzień 31.12.2015 roku kwotą 33 969 tys. złotych i w stosunku do 31.12.2014 r. spadła o 12,89%.



W strukturze aktywów dominującą pozycję zajmował portfel inwestycyjny stanowiący 95,84% sumy bilansowej. Wartość portfela inwestycyjnego uległa zmniejszeniu w stosunku do wartości z dnia 31.12.2014 roku o 5 373 tys. złotych, co stanowi spadek o 14,17%.

Drugą pozycją pod względem udziału w strukturze aktywów wynoszących 3,6% są inne aktywa czyli głównie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.



Po stronie pasywów na koniec 2015 roku kapitały własne stanowiły 77,7% sumy bilansowej. Wartość kapitałów własnych była o 16,6% niższa niż na koniec 2014 roku w wyniku aktualizacji wartości portfela inwestycyjnego spółek zależnych Ventures Hub sp. z o.o., InQbe sp. z o.o. oraz IQ Venture Capital s.a r.l.

W efekcie wartość księgowa na 1 akcję uległa zmniejszeniu z 1,4156 zł na 31.12.2014 r. do 1,1806 zł na koniec 2015 r., co stanowi spadek o 16,6%.

3.2.2 Komentarz do sprawozdania z całkowitych dochodów

Przychody spółki spadły o 93,17% w stosunku do roku ubiegłego. Spółka w 2015 roku nie zanotowała przychodów z tytułu wyceny do wartości godziwej posiadanych instrumentów finansowych. Koszty operacyjne (Koszty ogólnego zarządu oraz Pozostałe koszty inne niż koszty finansowe) spadły o 28,2% w stosunku do 2014 roku. Koszty finansowe w porównaniu z rokiem ubiegłym wzrosły z 756 tys. zł do 2.978 tys. zł głównie ze względu na dokonane aktualizacje wartości godziwej aktywów finansowych. W efekcie Spółka poniosła stratę netto z działalności kontynuowanej w kwocie 3.232 tys. zł, a strata na jedną akcję wyniosła 0,1446 zł w porównaniu do straty za 2014 r. na poziomie 0,0309 zł.

Na innych składnikach całkowitego dochodu Spółka uzyskała wynik – 2.018 tys. zł.

3.2.3 Komentarz do sprawozdania z przepływów pieniężnych

W 2015 roku Spółka zanotowała:

- Odpływ środków pieniężnych z tytułu działalności operacyjnej w kwocie - 805 tys. zł na tle odpływu środków z tego tytułu w kwocie -801 tys. zł w roku 2014.
- Odpływ środków pieniężnych z tytułu działalności inwestycyjnej w kwocie - 4 tys. zł przy braku środków pieniężnych z tytułu działalności inwestycyjnej w poprzednim roku,
- Przepływ środków pieniężnych z tytułu działalności finansowej w kwocie 802 tys. zł na tle odpływu środków z tego tytułu w kwocie -787 tys. zł w roku 2014.

W efekcie nastąpił w 2015 roku spadek stanu środków pieniężnych o kwotę 7 tys. zł do poziomu 13 tys. zł.

3.2.4 Wybrane wskaźniki

| Wyszczególnienie | Wielkości i wskaźniki | j.m. | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|---|---------|------------|------------|
| Suma bilansowa | | tys. zł | 33 969 | 38 997 |
| Wynik netto | | tys. zł | -3 232 | -691 |
| Przychody ogółem | Przychody ze sprzedaży + pozostałe + finansowe | tys. zł | 108 | 1 582 |
| Wskaźnik udziału portfela inwestycyjnego w sumie bilansowej | wartość portfela inwestycyjnego (finansowe inwestycje długo i krótkoterminowe)/suma bilansowa | | 0,96 | 0,97 |
| Wskaźnik struktury pasywów | Kapitał własny / kapitał obcy | | 3,48 | 4,30 |
| Wskaźnik płynności finansowej | środki pieniężne /bieżące zobowiązania | | 0,00 | 0,01 |
| Rentowność aktywów netto (ROA) | wynik netto/ aktywa ogółem*100 | % | -9,51% | -1,77% |
| Rentowność kapitałów własnych (ROE) | wynik netto/ kapitały własne*100 | % | -12,25% | -2,18% |
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia | zobowiązania / aktywa ogółem | % | 22,31% | 18,86% |
| Zysk na 1 akcję | Zysk netto/ liczba akcji | zł | -0,1445 | -0,0309 |

3.3 Główne inwestycje krajowe i zagraniczne

Głównymi inwestycjami IQ Partners S.A. jest nabywanie udziałów oraz akcji w innowacyjnych przedsiębiorstwach 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*.

3.4 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych w 2016 roku zależą od zrealizowania planów dezinvestycyjnych oraz pozyskania nowych źródeł finansowania inwestycji. Uzależnione będą również od pozyskania projektów, które charakteryzują się wysokim potencjałem wzrostu oraz dają duże prawdopodobieństwo na osiągnięcie atrakcyjnych stóp zwrotu.

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

3.5 Instrumenty finansowe

3.5.1 Wykorzystywane instrumenty finansowe oraz ryzyko z nimi związane

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

3.5.2 Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

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

Rachunkowość zabezpieczeń

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

Ryzyko rynkowe –wahania kursów spółek notowanych NewConnect

Ryzyko wahań kursów (szczególnie akcji) wiąże się z procedurą wyceny portfela inwestycyjnego dla spółek publicznych. Istnieje ryzyko zmiany wartości 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.

Ryzyko rynkowe –ryzyko walutowe

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

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

Ryzyko rynkowe –ryzyko stopy procentowej

Aktywa o stałym oprocentowaniu narażone są na ryzyko zmiany wartości godziwej w wyniku zmian stóp procentowych.

Natomiast aktywa ze zmienną stopą procentową narażone są na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmian

stóp procentowych. Maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest ich wartości bilansowej i na moment bilansowy wyniosła odpowiednio:

| Aktywa/ zobowiązania o oprocentowaniu stałym | Zaangażowanie na 31 grudnia 2015 r. | | |
|---|-------------------------------------|-------------------|----------------|
| | Wartość netto | Naliczone odsetki | Oprocentowanie |
| Należności z tytułu udzielonych pożyczek | | | |
| Razem aktywa o oprocentowaniu stałym | - | - | - |
| Zobowiązania | | | |
| Pożyczkobiorca A -pożyczka | 650 | 58 | 4,1% |
| Razem zobowiązania o oprocentowaniu stałym | 650 | 58 | - |

Zobowiązania o oprocentowaniu stałym stanowią 2,6% kapitałów własnych spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku.

| Aktywa/ zobowiązania o oprocentowaniu zmiennym | Zaangażowanie na 31 grudnia 2015 r. | | |
|---|-------------------------------------|-------------------|------------------|
| | Wartość netto | Naliczone odsetki | Oprocentowanie |
| Należności z tytułu udzielonych pożyczek | | | |
| Razem aktywa o oprocentowaniu zmiennym | - | - | - |
| Pożyczkobiorca A -pożyczka | 250 | 39 | WIBOR 1R+1,5p.p. |
| Pożyczkobiorca A -pożyczka | 360 | 35 | WIBOR 1R+1,0p.p. |
| Pożyczkobiorca B -pożyczka | 1 601 | 43 | WIBOR 3M+1,0p.p. |
| Pożyczkobiorca B -obligacja | 100 | 16 | WIBOR 1R+1,5p.p. |
| Pożyczkobiorca B -obligacja | 300 | 59 | WIBOR 1R+2,0p.p. |
| Razem zobowiązania o oprocentowaniu zmiennym | 2 611 | 192 | - |

Zobowiązania o oprocentowaniu zmiennym stanowią 10,4% kapitałów własnych spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku.

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

Ryzyko płynności

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

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

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

Ryzyko kredytowe

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

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

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

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

| | Stan na 31.12.2015 r. |
|---|-----------------------|
| Pożyczki i wierzytelności nie przeznaczone do sprzedaży | 143 |
| w tym należność z tytułu podatku VAT | 128 |
| Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | - |
| Razem | 143 |

| | Stan na 31.12.2014 r. |
|---|-----------------------|
| Pożyczki i wierzytelności nie przeznaczone do sprzedaży | 276 |
| w tym należność z tytułu podatku VAT | 248 |
| Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | - |
| Razem | 276 |

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

| | Stan na 31.12.2015 r. | | Stan na 31.12.2014 r. | |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------|-----------------------|-----------------|
| | Wartość brutto | Utrata wartości | Wartość brutto | Utrata wartości |
| Należności handlowe | | | | |
| Bez przeterminowania | 1 | - | 7 | - |
| Przeterminowane 0-30 dni | - | - | - | - |
| Przeterminowane 31-120 dni | - | - | - | - |
| Przeterminowane 121-365 dni | - | - | - | - |
| Przeterminowane powyżej 1 roku | - | - | - | - |
| Razem | 1 | - | 7 | - |

Ryzyko cenowe

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

Zarządzanie zobowiązaniami do utrzymania określonych wskaźników finansowych

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

Termin zapadalności zobowiązań

| | Stan na dzień 31.12.2015 | | | | | |
|--------------------------------------|--------------------------|---------------|---------------|----------|----------|---------------|
| | Wartość bilansowa | Do 6 miesięcy | 6-12 miesięcy | 1-2 lata | 2-5 lat | Powyżej 5 lat |
| Zobowiązania finansowe | 3 511 | 1 756 | 1 756 | - | - | - |
| Zobowiązania z tyt. pod. dochodowego | - | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania handlowe | 24 | 24 | - | - | - | - |
| Pozostałe zobowiązania | 19 | 19 | - | - | - | - |
| | 3 554 | 1 799 | 1 756 | - | - | - |

Stan na dzień 31.12.2014

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

Ryzyko zmiany ceny aktywów finansowych

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

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

Zarządzanie kapitałem

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

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

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

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

3.6 Ocena zarządzania zasobami finansowymi

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

3.7 Emisja papierów wartościowych i sposób wykorzystania wpływów z emisji

W 2016 roku Emitent nie dokonywał emisji papierów wartościowych.

3.8 Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a wcześniej publikowanymi prognozami wyników

Spółka nie publikowała zarówno jednostkowych jak i skonsolidowanych prognoz wyników finansowych na 2016 rok.

3.9 Polityka wypłaty dywidendy

Zarząd Spółki uważa, iż podstawowym kryterium w zakresie propozycji wypłaty dywidendy jest jej zależność od zachowania płynności finansowej przez Spółkę. Zarząd dostosowuje politykę dywidendową do aktualnej sytuacji gospodarczej i biznesowej Spółki, uwzględniając także zakres planowanych inwestycji. Zarząd nie wyklucza możliwości zaproponowania w przyszłości akcjonariuszom, aby zysk netto Spółki był przeznaczany na wypłatę dywidendy. Zarząd Spółki skupia się na dynamicznym rozwoju Spółki w związku z tym wypracowane w przyszłości zyski ma zamiar przeznaczać na zwiększanie kapitałów własnych.

4 Opis sytuacji IQ Partners S.A.

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

W roku 2015 ponieśliśmy stratę netto w wysokości 3.232 tys. zł, a wartość aktywów IQ Partners S.A. wyniosła 33.969 tys. zł. W 2015 roku naszą działalność skupiliśmy wokół czterech wehikułów inwestycyjnych w 100% zależnych od IQ Partners S.A. oraz założonej w 2015 roku spółki IQ Pomerania sp. z o.o. zajmującej się zarządzaniem zamkniętymi funduszami inwestycyjnymi aktywów niepublicznych.

IQ Venture Capital s.a r. l. jest to podmiot z siedzibą w Luxemburgu. W strukturze Grupy Kapitałowej IQ Partners działa od 2008 roku i realizowane są przez niego praktycznie wszystkie inwestycje na etapie early stage, czyli te zakwalifikowane jako podmioty, które pozyskiwać będą kolejne rundy finansowania na dynamiczną ekspansję, a w konsekwencji przygotowywane są do wyjścia z inwestycji. W przypadku wychodzenia z inwestycji zapewniona jest optymalizacja podatkowa w zakresie podatku dochodowego od transakcji kapitałowych. Obecnie portfel inwestycyjny IQ Venture Capital tworzy 7 spółek.

InQbe Sp. z o.o. jest to podmiot z siedzibą w Warszawie. Pełni rolę inkubatora nowych projektów inwestycyjnych. Zajmuje się inkubacją spółek i przedsiębiorstw, realizacją inwestycji w nowoutworzone, innowacyjne spółki i przedsiębiorstwa z obszaru nowych technologii, Internetu i mobile. Na dzień 31 grudnia 2015 roku w skład portfela InQbe sp. z o.o. wchodziły w sumie 43 spółek.

Ventures Hub Sp. z o.o. to podmiot z siedzibą w Warszawie. Podobnie jak InQbe, pełni on rolę inkubatora nowych projektów inwestycyjnych. Spółka ta zajmuje się realizacją inwestycji w nowoutworzone, innowacyjne spółki i przedsiębiorstwa z obszaru nowych technologii, Internetu i mobile. Na dzień 31 grudnia 2015 roku w skład portfela Ventures Hub sp. z o.o. wchodziło w sumie 24 spółek.

Inventiq Sp. z o.o. to podmiot z siedzibą w Warszawie. Spółka ta zajmuje się inwestowaniem w projekty wysoce innowacyjne powstające na bazie badań naukowych i własności intelektualnej. Inventiq sp. z o.o. inwestuje w istniejące lub nowopowstałe spółki, których działalność opiera o opatentowane technologie. Posiadanie patentu lub rozpoczęcie procesu patentowego jest najważniejszym czynnikiem stanowiącym o decyzji inwestycyjnej. Do projektów w charakterze koinwestorów zapraszani będą zarówno inwestorzy indywidualni, jak i instytucjonalni z Polski oraz zagranicy. Na dzień 31 grudnia 2015 roku w skład portfela Inventiq sp. z o.o. wchodziły 2 spółki.

IQ Pomerania sp. z o.o. to podmiot z siedzibą w Warszawie (Polska). Spółka zajmuje się zarządzaniem zamkniętymi funduszami inwestycyjnymi aktywów niepublicznych. Kapitał zakładowy IQ Pomerania 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 75% kapitału zakładowego tej spółki, co uprawnia do wykonywania 75% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

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

Najważniejsze dane finansowe charakteryzujące IQ Partners S.A. na dzień 31 grudnia 2015 r. wyglądają następująco:

| | 31.12.2015 |
|------------------------------|------------|
| | tys. zł |
| Zysk (starta) netto | (3 232) |
| Aktywa razem | 33 969 |
| Aktywa trwałe | 33 820 |
| Aktywa finansowe | 32 555 |
| Aktywa obrotowe | 149 |
| Kapitał akcyjny | 22 353 |
| Kapitały własne | 26 391 |
| Zobowiązania długoterminowe | 4 005 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 3 573 |

4.2 Kierunki rozwoju IQ Partners S.A.

W 2016 konsekwentnie realizowana będzie strategia pozyskiwania ciekawych inwestycji na wczesnym etapie rozwoju w obszarze Internetu, technologii mobilnych, IT oraz rozwiązań e-commerce. Za pośrednictwem wehikulu inwestycyjnego Inventiq sp. z o.o. będziemy poszukiwać projekty wysoce innowacyjne powstające na bazie badań naukowych i własności intelektualnej. Nasza strategia inwestycyjna zakłada z jednej strony akceptację podwyższonego ryzyka, a z drugiej dążenie do ponadprzeciętnej stopy zwrotu z inwestycji.

Dodatkowo, w związku z zawarciem umowy o współpracy w przedmiocie utworzenia i zarządzania JEREMIE Seed Capital Województwa Zachodniopomorskiego Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z Bankiem Gospodarstwa Krajowego w Warszawie z siedzibą w Warszawie oraz MM Prime Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych S.A., w 2016 roku skupimy się na zarządzaniu JEREMIE Seed Capital Województwa Zachodniopomorskiego Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Za pośrednictwem IQ Pomerania sp. z o.o. odpowiedzialni będziemy za zarządzanie portfelem aktywów niepublicznych funduszu JEREMIE Seed Capital Województwa Zachodniopomorskiego Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. W związku z powyższym skupimy się na poszukiwaniu projektów spełniających kryteria inwestycyjne funduszu.

Równocześnie będziemy intensywnie pracować nad pozyskaniem prywatnych inwestorów, którzy docelowo mają objąć certyfikaty inwestycyjne funduszu za ponad 20 mln zł.

Priorytety na 2016 roku to:

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

4.3 Perspektywy rozwoju IQ Partners S.A.

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

IQ Partners to obecnie:

- aktywny podmiot inwestujący we wczesnej fazie rozwoju w obszarze nowych technologii. Zrealizowaliśmy na dzień dzisiejszy około 100 inwestycji oraz kilka całościowych lub częściowych wyjść z inwestycji;
- podmiot o silnej pozycji rynkowej, co gwarantuje swobodny dostęp do ciekawych projektów inwestycyjnych;
- podmiot o wieloletnim doświadczeniu w inwestowaniu oraz wychodzeniu z inwestycji w obszarze nowych technologii;

- menadżerowie o wieloletnim doświadczeniu na rynkach kapitałowych oraz na rynkach nowych technologii;
- podmiot, który w umiejętny sposób pozyskuje kapitał na przeprowadzone inwestycje z wykorzystaniem środków unijnych;
- podmiot niezadłużony – finansowanie inwestycji odbywa się poprzez własne środki;
- spółka notowana na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych, co gwarantuje pełną transparentność i przejrzystość realizowanych inwestycji.

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

Opierając się na powyższym, w 2016 roku zamierzamy umacniać pozycję lidera w obszarze inwestycji w spółki technologiczne. Nasze kolejne inwestycje będą finansowane ze środków własnych oraz tych pochodzących z wyjść ze zrealizowanych projektów. Poszukiwać będziemy również nowych źródeł finansowania inwestycji zarówno wśród inwestorów prywatnych jak i instytucji zarządzających funduszami pochodzącymi z budżetu państwa i Unii Europejskiej. Konsekwentna realizacja strategii powinna przełożyć się na wzrost wartości Grupy Kapitałowej IQ Partners oraz zwiększenie atrakcyjności Spółki wśród inwestorów giełdowych.

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

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

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

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

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

5 Informacje o akcjach i akcjonariacie

5.1 Kapitał zakładowy IQ Partners S.A.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 22.353.000 zł i dzieli się na:

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

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

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

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

5.2 Informacje o akcjonariacie IQ Partners S.A.

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

5.3 Nabycie akcji własnych

W roku obrotowym 2015 Spółka nie nabywała własnych akcji. Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka nie posiadała akcji własnych.

6 Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

6.1 Zasady oraz zakres stosowania ładu korporacyjnego

6.1.1 Stosowany zbiór zasad ładu korporacyjnego

Zasady ładu korporacyjnego dla spółek notowanych na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie 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 łaadowi korporacyjnemu na Gieldzie 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 trwale 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 przekazany 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".

Zasady ładu korporacyjnego, od których stosowania Spółka obecnie odstąpiła:

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 Emitenta 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 podlegały odpowiedzi na pytania (zadawane zarówno w trakcie, jak i poza Walnym Zgromadzeniem), które udzielane będą akcjonariuszom poza Walnymi Zgromadzeniami.

Powyższe 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 żądaniem 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 przyszłości 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.

Powyższa 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.5. Członek rady nadzorczej przekazuje pozostałym członkom rady oraz zarządowi spółki oświadczenie o spełnianiu przez niego kryteriów niezależności określonych w zasadzie II.Z.4.

Komentarz Spółki dotyczący sposobu stosowania powyższej zasady:

Na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki członkowie Rady Nadzorczej prześlą Zarządowi Spółki aktualne oświadczenia o spełnieniu lub niespełnieniu przez nich kryteriów niezależności. Rada Nadzorcza oceni czy istnieją związki lub okoliczności, które mogą wpływać na spełnienie przez danego członka Rady Nadzorczej kryteriów niezależności i przedstawi Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej obejmujące m.in. informację na temat spełniania przez członków Rady Nadzorczej Spółki kryteriów niezależności.

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.

Powyższa 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 audyt 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.

Powyższa 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.5. Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem powiązanym zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki.

W przypadku, gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.

Komentarz Spółki dotyczący sposobu stosowania powyższej zasady:

Spółka stosuje powyższą zasadę. Dokumenty korporacyjne Spółki w powyższym zakresie zostaną uaktualnione i zatwierdzone na najbliższym Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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 wyłączenia 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.

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 2015 roku

Rekomendacja 1.5 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW - Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).

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.

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

Spółka nie stosowała w pełni przedmiotowej zasady, albowiem w 2015 roku w większości funkcje zarządu i nadzoru w Spółce były wykonywane przez mężczyzn. Proporcje odnoszące się do udziału kobiet i mężczyzn w Radzie Nadzorczej i Zarządzie Spółki zależą zarówno od zgłoszonych kandydatur, umiejętności, profesjonalizmu oraz od kompetencji kandydata lub kandydatki oraz od decyzji – odpowiednio - akcjonariuszy Emitenta oraz członków Rady Nadzorczej. Jednakże w 2013 roku po raz pierwszy do składu Rady Nadzorczej powołano dwie kobiety.

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

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

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

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

W odniesieniu do treści zasady zawartej w pkt II.1.9a) dotyczącej zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo, w ocenie Spółki wykonywanie obowiązków informacyjnych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w szczególności poprzez publikowanie wymaganych raportów bieżących oraz zamieszczanie odpowiednich informacji na swojej stronie internetowej zapewnia akcjonariuszom dostęp do wszystkich istotnych informacji dotyczących walnych zgromadzeń.

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

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

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

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

6.2 Informacje o akcjonariacie

6.2.1 Struktura akcjonariatu

Według stanu wiedzy Zarządu IQ Partners S.A. na dzień przekazania niniejszego raportu tj. 21 marca 2016 r. wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów przedstawia się następująco:

| Imię i nazwisko/Firma | Stan na dzień przekazania poprzedniego raportu rocznego (19.03.2015 r.) | | Zmiana w liczbie akcji | Stan na dzień przekazania niniejszego raportu rocznego (21.03.2016 r.) | |
|---|---|--|------------------------|--|--|
| | liczba akcji / głosów | udział procentowy w kapitale zakładowym / ogólnej liczbie głosów na WZ | | liczba akcji / głosów | udział procentowy w kapitale zakładowym / ogólnej liczbie głosów na WZ |
| Altraves Limited w Nikozji (Republika Cypru) – spółka kontrolowana przez Macieja Hazubskiego (Prezesa Zarządu) z małżonką | 5.000.000 | 22,37% | 0 | 5.000.000 | 22,37% |
| Wojciech Przyłęcki (Wiceprezes Zarządu)* | 4.805.197 | 21,49% | 0 | 4.805.197 | 21,49% |
| ATLANTIS Spółka Akcyjna ** wraz z DAMF INVEST S.A. ** | 4.477.000 | 20,02% | 0 | 4.477.000 | 20,02% |
| Pozostali | 8.070.803 | 36,12% | 0 | 8.070.803 | 36,12% |
| Razem | 22.353.000 | 100% | 0 | 22.353.000 | 100% |

* W tabeli wskazano stan posiadania bezpośrednio i pośrednio łącznie. Wojciech Przyłęcki na dzień 21.03.2016 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.

** ATLANTIS S.A. posiada bezpośrednio 4.427.000 akcji stanowiących 19,8% kapitału zakładowego i uprawniających do 4.427.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu stanowiących 19,8% ogólnej liczby głosów. DAMF INVEST S.A. posiada 50.000 akcji stanowiących 0,22% kapitału zakładowego i uprawniających do 50.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu stanowiących 0,22% ogólnej liczby głosów. Zgodnie z zawiadomieniami o otrzymaniu, których Emitent informował w raporcie bieżącym nr 5/2012 z dnia 2 lutego 2012 roku oraz 21/2012 z dnia 28 września 2012 roku ATLANTIS S.A. jest podmiotem zależnym od DAMF INVEST S.A., przy czym podmiotami dominującymi wobec DAMF INVEST w rozumieniu art. 4 pkt 14 ustawy o ofercie publicznej [...] są Panowie Mariusz Patrowicz oraz Damian Patrowicz.

6.2.2 Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne

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

6.2.3 Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu

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

6.2.4 Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych

Według wiedzy Spółki nie istnieją żadne ograniczenia uzgodnione przez członków organów zarządzających i nadzorczych

oraz osoby zarządzające wyższego szczebla w zakresie zbycia w określonym czasie posiadanych przez nie papierów wartościowych Spółki.

6.3 Władze i organy IQ Partners S.A.

6.3.1 Zarząd

6.3.1.1 Skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Zarządu

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

W dniu 25 czerwca 2014 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę, na mocy której powołała do Zarządu Spółki trzeciej kadencji Pana Macieja Krzysztofa Hazubskiego, któremu powierzyła stanowisko Prezesa Zarządu IQ Partners S.A. oraz Pana Wojciecha Przyłęckiego, któremu powierzyła stanowisko Wiceprezesa Zarządu IQ Partners S.A.

Powołania, o których mowa powyżej, zostały dokonane na nową trzyletnią kadencję rozpoczynającą się od dnia odbycia Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdania finansowe Spółki za rok obrotowy 2013.

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

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

6.3.1.2 Uprawnienia Zarządu

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

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

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów w obecności 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 podmiotem powiązany, zwrócić się do Rady Nadzorczej Spółki o wyrażenie zgody na zawarcie takiej umowy.

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

Na mocy uchwały podjętej w dniu 25 czerwca 2014 roku przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, Zarząd został upoważniony w rozumieniu art. 393 pkt 6 k.s.h. do nabycia akcji własnych Spółki. Przedmiotem nabycia mogą być wyłącznie w pełni pokryte akcje Spółki. Nabycie akcji własnych Spółki może nastąpić w szczególności, lecz nie wyłącznie, poprzez:

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

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

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

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

6.3.1.3 Stan posiadania akcji Spółki i jednostek powiązanych przez członków Zarządu

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

Pan Wojciech Przyłęcki pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu jest akcjonariuszem IQ Partners S.A. Posiada bezpośrednio 5.197 akcji o wartości nominalnej 5.197,00 zł, które stanowią 0,02% kapitału zakładowego i uprawniających do 5.197 głosów na walnym zgromadzeniu oraz pośrednio poprzez kontrolowaną przez siebie spółkę Sumixam Limited w Nikozji (Republika Cypru) 4.800.000 akcji o wartości nominalnej 4.800.000,00 zł, stanowiących 21,47% kapitału zakładowego i uprawniających do 4.800.000 głosów na walnym zgromadzeniu. Pan Wojciech Przyłęcki posiada również bezpośrednio 30.364 akcji B2BPartner S.A. o wartości nominalnej 3.036,40 zł, stanowiących 0,2% kapitału zakładowego spółki B2BPartner S.A. oraz dających 0,2% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki oraz pośrednio poprzez kontrolowaną przez siebie spółkę Sumixam Limited w Nikozji (Republika Cypru) 57.187 akcji Acrebit S.A. o wartości nominalnej 5.718,70 zł stanowiących 2,06% kapitału zakładowego i dających taki sam procent głosów na walnym zgromadzeniu Acrebit S.A.

6.3.1.4 Wynagrodzenie, nagrody i warunki umów o pracę członków Zarządu

Wynagrodzenie Zarządu w 2015 roku

Pan Maciej Hazubski pełniący funkcję Prezesa Zarządu, w 2015 roku otrzymał ze Spółki wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w wysokości 195.000,00 PLN brutto oraz następujące wynagrodzenie ze spółek zależnych od Spółki:

- w spółce InQbe sp. z o.o. w okresie od stycznia do grudnia 2015 roku wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę (1/2 etatu) w wysokości 48.750,00 PLN brutto;
- w spółce Ventures Hub sp. z o.o. w okresie od stycznia do grudnia 2015 roku wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę (1 etat) w wysokości 120.000,00 PLN brutto;
- w spółce IQ Pomerania sp. z o.o. w okresie od stycznia do grudnia 2015 roku wynagrodzenie z tytułu umowy zlecenie w wysokości 200,00 PLN brutto.

co daje łącznie wysokość 363.950,00 PLN brutto (za okres pełnienia funkcji w okresie 1 stycznia 2015 roku - 31 grudnia 2015 roku).

Pan Wojciech Przyłęcki pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu, w 2015 roku otrzymał ze Spółki wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w wysokości 195.000,00 PLN brutto oraz następujące wynagrodzenie ze spółek zależnych od Spółki:

- w spółce InQbe sp. z o.o. w okresie od stycznia do grudnia 2015 roku wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę (1 etatu) w wysokości 136.500,00 PLN brutto;
- w spółce Ventures Hub sp. z o.o. w okresie od stycznia do grudnia 2015 roku wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę (1/4 etatu) w wysokości 42.000,00 PLN brutto;

co daje łącznie wysokość 373.500,00 PLN brutto (za okres pełnienia funkcji w okresie: 1 stycznia 2015 roku - 31 grudnia 2015 roku).

W 2015 roku nie zostało wypłacone członkom Zarządu wynagrodzenie w formie opcji na akcje. Przepisy korporacyjne Spółki nie przewidują uprawnień dla członków Zarządu do otrzymania wynagrodzenia w formie opcji na akcje.

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

W roku 2015 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 25 czerwca 2014 roku wynagrodzenie dla członków Zarządu nowej kadencji, w tym dla Pana Maciej Hazubskiego oraz Pana Wojciecha Przyłęckiego z tytułu powołania, na kwotę 15.000 PLN brutto miesięcznie.

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

- w spółce InQbe sp. z o.o. na podstawie umowy o pracę (1/2 etatu) na czas nieokreślony, przewidującej wynagrodzenie w wysokości 3.750,00 PLN brutto miesięcznie;
- w spółce Ventures Hub sp. z o.o. na podstawie umowy o pracę (1 etat) na czas nieokreślony, przewidującej wynagrodzenie w wysokości 10.000,00 PLN brutto miesięcznie;
- w spółce IQ Pomerania sp. z o.o. na podstawie umowy zlecenie zawartej na okres od 1 października 2015 roku do 30 września 2016 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 znajdują przepisy Kodeksu pracy.

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

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

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

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

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

6.3.2 Rada Nadzorcza

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

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

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

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku skład oraz zakres kompetencji Rady Nadzorczej przedstawiały się następująco:

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

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

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

6.3.2.2 Uprawnienia Rady Nadzorczej

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

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

Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki 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 powstrzymać się od wykorzystywania informacji poufnej przy dokonywaniu czynności prawnych, mających za przedmiot akcje Spółki oraz informować Spółkę o dokonaniu takich czynności.

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

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

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

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

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

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

Według stanu wiedzy Zarządu IQ Partners S.A. na dzień 21 marca 2016 roku ilość akcji posiadanych przez osoby nadzorujące Spółkę Emitenta przedstawia się następująco:

| Imię i nazwisko | Stanowisko | Liczba akcji na dzień 21.03.2016 r. | Wartość nominalna udziałów/akcji |
|--------------------|-------------------|-------------------------------------|----------------------------------|
| Piotr Bolmiński | Przewodniczący RN | 14.000 | 14 000,00 PLN |
| Andrzej Frąckowiak | Członek RN | 250.200 | 250 200,00 PLN |
| Rafał Rachalewski | Członek RN | 0 | 0 PLN |
| Małgorzata Jurga | Członek RN | 0 | 0 PLN |
| Anna Kajkowska | Członek RN | 0 | 0 PLN |

Według stanu wiedzy Zarządu IQ Partners S.A. na dzień 21 marca 2016 roku ilość akcji posiadanych przez osoby nadzorujące Spółkę w jednostkach powiązanych przedstawia się następująco:

| Imię i nazwisko | Stanowisko | Nazwa spółki | Liczba udziałów/akcji na dzień 21.03.2016 r. | Wartość nominalna udziałów/akcji |
|--------------------|------------|---------------------|--|----------------------------------|
| Andrzej Frąckowiak | Członek RN | Mobile Partner S.A. | 61 188 | 6 118,80 PLN |

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

W roku 2015 wynagrodzenie członkom Rady Nadzorczej wypłacane było na podstawie powołania.

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

W 2015 roku Spółka wypłaciła członkom Rady Nadzorczej wynagrodzenie w następującej wysokości:

- Piotr Bolmiński (Przewodniczący Rady Nadzorczej), otrzymał wynagrodzenie w łącznej wysokości 7.800 PLN brutto - za okres pełnienia funkcji od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku;
- Andrzej Frąckowiak (członek Rady Nadzorczej) otrzymał wynagrodzenie w łącznej wysokości 6.500 PLN brutto - za okres pełnienia funkcji od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku;
- Rafał Rachalewski (członek Rady Nadzorczej) otrzymał wynagrodzenie w łącznej wysokości 6.500 PLN brutto - za okres pełnienia funkcji od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku;
- Małgorzata Jurga (członek Rady Nadzorczej) otrzymała wynagrodzenie w łącznej wysokości 6.500 PLN brutto - za okres pełnienia funkcji od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku;

- Anna Kajkowska (członek Rady Nadzorczej) otrzymała wynagrodzenie w łącznej wysokości 6.500 PLN brutto – za okres pełnienia funkcji od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku.

W 2015 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 2015 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.

Nabywanie i zbywanie przez Spółkę nieruchomości, użytkownika 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 2015, jak również do dnia publikacji niniejszego sprawozdania w obrębie Rady Nadzorczej nie zostały powołane komitety do zadań szczególnych.

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

Do ustawowych zadań w tym zakresie należą w szczególności:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej;
- monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w tym w przypadku świadczenia usług, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o biegłych rewidentach, takich jak np. usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych i podatkowych, doradztwo podatkowe.

Ponadto wykonując zadania Komitetu Audytu Rada Nadzorcza zapoznaje się z pisemnymi informacjami podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o istotnych kwestiach dotyczących czynności rewizji finansowej, w tym w szczególności o znaczących nieprawidłowościach systemu kontroli wewnętrznej jednostki w odniesieniu do procesu sprawozdawczości finansowej, zagrożeniach niezależności podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz czynnościach zastosowanych w celu ograniczenia tych zagrożeń.

6.4 Zasady zmiany statutu IQ Partners S.A.

Wszelkie zmiany Statutu Spółki dokonywane są zgodnie z postanowieniami Kodeksu spółek handlowych. Uchwały w sprawie zmiany Statutu IQ Partners S.A. podejmuje Walne Zgromadzenie Spółki. Do przyjęcia jednolitego tekstu Statutu, przygotowanego przez Zarząd Spółki, może zostać upoważniona przez Walne Zgromadzenie Spółki Rada Nadzorcza.

6.5 Główne cechy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania

sprawozdań finansowych oraz raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z obowiązującymi zasadami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z póź. zm.).

Jednym z podstawowych elementów kontroli poprawności procesu sporządzania publikowanych sprawozdań finansowych jest ich weryfikacja przez niezależnego audytora zewnętrznego. Weryfikacja ta polega przede wszystkim na przeglądzie półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki oraz badaniu rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej.

Audytora zewnętrznego sporządza raport z przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych oraz wydaje opinie i sporządza raport na temat rocznych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej.

Podstawowymi systemami kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych są:

- wewnętrzny podział obowiązków w procesie przygotowywania sprawozdań finansowych;
- bieżący nadzór nad pracą podmiotu, któremu powierzono prowadzenie ksiąg Spółki;
- autoryzacja sprawozdań finansowych przed publicznym ogłoszeniem;
- okresowy przegląd i badanie sprawozdań finansowych przez biegłego rewidenta.

Nadzór nad funkcjonowaniem m.in. systemu kontroli wewnętrznej i działalności Spółki sprawuje Rada Nadzorcza.

W IQ Partners S.A. nie funkcjonuje samodzielne stanowisko głównego księgowego, natomiast prowadzenie ksiąg handlowych Spółki jest zlecone na podstawie umowy, podmiotowi zewnętrznemu posiadającemu uprawnienia do usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych - Forum Rachunkowości sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, który wspólnie z zarządem Emitenta zapewnia pełną kontrolę nad systemem kontroli wewnętrznej i zarządzaniem ryzykiem w odniesieniu do sprawozdawczości finansowej.

Dokumenty korporacyjne Spółki w tym Statut Spółki, Regulamin Rady Nadzorczej oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia dostępne są na stronie internetowej www.iqpartners.pl.

7 Pozostałe informacje

7.1 Postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe

Zgodnie z wiedzą Emitenta na dzień 31 grudnia 2015 roku jak również na dzień publikacji niniejszego sprawozdania tj. na dzień 21 marca 2016 roku Jednostka Dominująca oraz żadna ze spółek z Grupy Kapitałowej IQ Partners nie jest stroną postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań albo wierzytelności IQ Partners S.A. lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych IQ Partners S.A.

IQ Partners S.A. lub jednostka od niego zależna nie jest również stroną postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych IQ Partners S.A.

7.2 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego IQ Partners S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IQ Partners sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 roku, zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej IQ Partner S.A., została wybrana firma UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (dawniej: ECA Seredyński i Wspólnicy 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 9 czerwca 2015 roku. Umowa, o której mowa powyżej obowiązuje na okres wykonania jej przedmiotu tj. przeprowadzenia przeglądu

jednostkowego sprawozdania finansowego IQ Partners S.A. sporządzonego na dzień 30 czerwca 2015 roku i 30 czerwca 2016 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IQ Partners sporządzonego na dzień 30 czerwca 2015 roku i 30 czerwca 2016 roku jak również badania jednostkowego sprawozdania finansowego za 2015 i 2016 rok oraz badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 i 2016 rok. W 2015 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. sporządzonego na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IQ Partners sporządzonego na dzień 30 czerwca 2015 roku wyniosło 11.000 zł netto natomiast wynagrodzenie z tytułu badania jednostkowego sprawozdania finansowego za 2015 rok oraz badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok wynosi 19.000 zł netto.

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego IQ Partners S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IQ Partners sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku była spółka WBS Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Grzybowskiej 4 lok. U9B, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 000099028, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych (prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów) pod numerem 3685. Wynagrodzenie ww. podmiotu wyniosło 36.000,00 zł netto i obejmowało wynagrodzenie z tytułu przeprowadzenia przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego IQ Partners S.A. sporządzonego na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IQ Partners sporządzonego na dzień 30 czerwca 2014 r. oraz wynagrodzenie z tytułu badania jednostkowego sprawozdania finansowego za 2014 rok oraz badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 rok.

7.3 Program akcji pracowniczych

W Spółce nie funkcjonuje program akcji pracowniczych.

7.4 Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

IQ Partners S.A. nie prowadziła w 2015 roku działalności badawczo-rozwojowej ani nie ponosiła wydatków na prace badawczo-rozwojowe, przy czym IQ Partners S.A. posiada w swoim portfelu spółki, które prowadziły prace badawczo-rozwojowe. Informacja o działalności spółek portfelowych została zamieszczona w punkcie *Powiązania organizacyjne i kapitałowe* powyżej.

7.5 Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem działalność prowadzona przez Emitenta nie miała wpływu na środowisko naturalne. W Spółce nie występują zagadnienia i wymogi związane z ochroną środowiska.

Podpis wszystkich Członków Zarządu

| | | | |
|--------------|------------------------|---------------------------|---------------|
| 21.03.2016r. | Maciej Hazubski | Prezes Zarządu | |
| | | | |
| <i>data</i> | <i>imię i nazwisko</i> | <i>stanowisko/funkcja</i> | <i>podpis</i> |

| | | | |
|--------------|------------------------|---------------------------|---------------|
| 21.03.2016r. | Wojciech Przyłęcki | Wiceprezes Zarządu | |
| | | | |
| <i>data</i> | <i>imię i nazwisko</i> | <i>stanowisko/funkcja</i> | <i>podpis</i> |