

# IQPartners

**Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny IQ Partners S.A.  
za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 marca 2018 r.**

**Warszawa, 15 maja 2018**

**Spis treści:**

|   |           |
|---|-----------|
| <b>Wprowadzenie</b> .....   | <b>4</b>  |
| <b>1 Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2018 roku</b> .....  | <b>5</b>  |
| 1.1 Wybrane dane finansowe.....   | 5         |
| 1.2 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....  | 6         |
| 1.3 Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów.....   | 7         |
| 1.4 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....  | 8         |
| 1.5 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....   | 9         |
| <b>2 Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I kwartał 2018 roku</b> .....   | <b>10</b> |
| 2.1 Wybrane dane finansowe.....   | 10        |
| 2.2 Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej.....   | 11        |
| 2.3 Sprawozdanie jednostkowe z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów.....  | 12        |
| 2.4 Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym.....   | 13        |
| 2.5 Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych.....  | 14        |
| <b>3 Informacje dodatkowe</b> .....   | <b>15</b> |
| 3.1 Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....   | 15        |
| 3.2 Podstawowe zasady księgowość .....  | 17        |
| 3.3 Informacje o zmianie sposobu (metody) ustalenia wartości godziwej dla instrumentów finansowych wycenianych tą metodą.....   | 23        |
| 3.4 Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów .....   | 23        |
| 3.5 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.....  | 23        |
| 3.6 Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej w prezentowanym okresie .....   | 23        |
| 3.7 Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....  | 23        |
| 3.8 Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane .....  | 23        |
| 3.9 Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe .....  | 23        |
| 3.10 Informacja na temat segmentów operacyjnych.....  | 24        |
| 3.11 Zmiany wartości szacunków odpisów należności, odroczonego podatku dochodowego, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, zmiany stanu rezerw, składników portfela inwestycyjnego .....  | 25        |
| 3.12 Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na bieżący okres kwartalny.....   | 25        |
| 3.13 Informacja o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.....  | 25        |
| 3.14 Informacja o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....   | 26        |
| 3.15 Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu .....   | 26        |
| 3.16 Informacja o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów .....  | 26        |
| 3.17 Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych .....  | 27        |
| 3.18 Informacja o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....  | 27        |
| 3.19 Zysk przypadający na jedną akcję .....   | 27        |
| 3.20 Kapitał zakładowy .....  | 27        |
| 3.21 Opis zmian organizacji grupy kapitałowej emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji ze wskazaniem przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji .....                | 28        |
| 3.22 Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego .....   | 28        |
| 3.23 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 jest znacząca .....   | 30        |
| 3.24 Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych .....   | 30        |
| 3.25 Informacje o pożyczkach, kredytach, zaliczkach i gwarancjach udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących w Spółce (dla każdej grupy osobno), ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty .....  | 30        |
| 3.26 Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym do postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta ..... | 30        |
| 3.27 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.....  | 30        |
| 3.28 Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze mających wpływ na wynik z działalności, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik .....   | 30        |
| 3.29 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących .....  | 31        |
| 3.30 Wydarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono niniejsze sprawozdania finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.....   | 31        |

|          |  |           |
|----------|--|-----------|
| <b>4</b> | <b>Pozostałe informacje .....</b>  | <b>32</b> |
| 4.1      | Opis Grupy Kapitałowej IQ Partners .....   | 32        |
| 4.2      | Działalność Grupy Kapitałowej IQ Partners w I kwartale 2018 roku oraz do daty publikacji niniejszego raportu okresowego .....  | 42        |
| 4.3      | Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.....   | 44        |
| 4.4      | Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięcie przez niego i całą Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....   | 44        |
| 4.5      | Informacje, które zdaniem emitenta 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.....  | 45        |
| 4.6      | Informacja na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunkach prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym) .....             | 45        |
| 4.7      | Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego ..   | 45        |
| 4.8      | Organy zarządzające i nadzorujące IQ Partners S.A.....   | 45        |
| 4.9      | Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego ..... | 46        |
| 4.10     | 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 kwartalnego .....  | 47        |
| <b>5</b> | <b>Zatwierdzenie rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego .....</b>  | <b>48</b> |

## Wprowadzenie

Wybrane dane finansowe zostały zaprezentowane w skróconych sprawozdaniach finansowych za I kwartał 2018 roku. Poniżej zostały przedstawione kursy walut zastosowane do przeliczenia wybranych pozycji finansowych:

|                | <b>średni kurs w okresie</b> | <b>kurs na ostatni dzień okresu</b> |
|----------------|------------------------------|-------------------------------------|
| I kwartał 2018 | 4,1784                       | 4,2085                              |
| I kwartał 2017 | 4,2891                       | 4,2198                              |

Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na euro zgodnie ze wskazaną poniżej metodą przeliczania.

Dane dotyczące wybranych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski:

- na dzień 31.12.2017r. - kurs 1 euro wynosił 4,1709 zł.
- na dzień 31.03.2018r. - kurs 1 euro wynosił 4,2085 zł.

Poszczególne pozycje dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na euro według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:

- kurs średni w okresie 01-03.2017r. wynosił 1 euro = 4,2891 zł.
- kurs średni w okresie 01-03.2018r. wynosił 1 euro = 4,1784 zł.

Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi powyżej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonych w tysiącach złotych przez kurs wymiany.

# 1 Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2018 roku

## 1.1 Wybrane dane finansowe

|   | od 01.01.2018<br>do 31.03.2018 | od 01.01.2018<br>do 31.03.2018 | od 01.01.2017<br>do 31.03.2017 | od 01.01.2017<br>do 31.03.2017 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|   | 000' PLN                       | 000' EUR                       | 000' PLN                       | 000' EUR                       |
| Przychody ze sprzedaży  | 21                             | 5                              | 61                             | 14                             |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej                                 | (492)                          | (118)                          | (446)                          | (104)                          |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem  | 20                             | 5                              | (516)                          | (120)                          |
| Zysk (strata) netto   | 39                             | 9                              | (513)                          | (120)                          |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej                  | (10)                           | (2)                            | (1 051)                        | (245)                          |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej                | 134                            | 32                             | 770                            | 180                            |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej                   | (18)                           | (4)                            | 100                            | 23                             |
| Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów  | 106                            | 25                             | (181)                          | (42)                           |
| 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) | 0,0017                         | 0,0004                         | -0,0229                        | -0,0054                        |
|   | na 31.03.2018                  | na 31.03.2018                  | na 31.12.2017                  | na 31.12.2017                  |
|   | 000' PLN                       | 000' EUR                       | 000' PLN                       | 000' EUR                       |
| Aktywa trwałe   | 13 986                         | 3 323                          | 14 641                         | 3 510                          |
| Aktywa obrotowe   | 1 599                          | 380                            | 391                            | 94                             |
| Aktywa, razem   | 15 585                         | 3 703                          | 15 032                         | 3 604                          |
| Zobowiązania długoterminowe   | 964                            | 229                            | 1 064                          | 255                            |
| Zobowiązania krótkoterminowe  | 6 673                          | 1 586                          | 6 230                          | 1 494                          |
| Kapitał własny  | 7 948                          | 1 888                          | 7 738                          | 1 855                          |
| Kapitał podstawowy  | 22 353                         | 5 311                          | 22 353                         | 5 359                          |
| Pasywa, razem   | 15 585                         | 3 703                          | 15 032                         | 3 604                          |
| Wartość księgowa na jedną akcję w (zł)                                    | 0,3556                         | 0,0845                         | 0,3462                         | 0,0830                         |

**1.2 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

Stan na dzień

31.03.2018 31.12.2017 31.03.2017

**Aktywa****Aktywa trwałe**

|   |               |               |               |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Wartości niematerialne                      | -             | -             | -             |
| Rzeczowe aktywa trwałe                      | 6             | 7             | 32            |
| Finansowe inwestycje długoterminowe, w tym: | 13 573        | 14 140        | 30 627        |
| Inwestycje w jednostki stowarzyszone        | 4 907         | 9 858         | 21 583        |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego         | 373           | 460           | 1 875         |
| Należności długoterminowe                   | 34            | 34            | 34            |
| Inne aktywa trwałe                          | -             | -             | -             |
| Wartość firmy -jednostki zależne            | -             | -             | -             |
| Wartość firmy -jednostki stowarzyszone      | -             | -             | -             |
|   | <b>13 986</b> | <b>14 641</b> | <b>32 568</b> |

**Aktywa obrotowe**

|  |              |            |              |
|--|--------------|------------|--------------|
| Należności handlowe                                  | 2            | 2          | 68           |
| Pozostałe należności                                 | 1 281        | 79         | 43           |
| Finansowe inwestycje krótkoterminowe                 | 79           | 80         | 889          |
| Rozliczenia międzyokresowe                           | 51           | 150        | 35           |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                   | 186          | 80         | 159          |
| Inne aktywa obrotowe                                 | -            | -          | -            |
| Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | -            | -          | -            |
|  | <b>1 599</b> | <b>391</b> | <b>1 194</b> |

**RAZEM AKTYWA****15 585 15 032 33 762****Pasywa****Kapitał własny****Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej**

|  |              |              |               |
|--|--------------|--------------|---------------|
| Kapitał akcyjny  | 22 353       | 22 353       | 22 353        |
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (agio) | 3 643        | 3 643        | 3 643         |
| Akcje własne   | -            | -            | -             |
| Zyski zatrzymane   | (54 354)     | (36 518)     | (36 038)      |
| Pozostałe kapitały   | 36 032       | 36 032       | 36 032        |
| Zysk okresu  | 39           | (17 836)     | (513)         |
| Różnice kursowe z przeliczenia   | 234          | 63           | (367)         |
|  | <b>7 947</b> | <b>7 737</b> | <b>25 110</b> |

**Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące**

|                         |              |              |               |
|-------------------------|--------------|--------------|---------------|
| - w tym udział w wyniku | 1            | 1            | 1             |
|                         | -            | -            | -             |
|                         | <b>7 948</b> | <b>7 738</b> | <b>25 111</b> |

**Razem kapitał własny****Zobowiązania****Zobowiązania długoterminowe**

|   |            |              |              |
|---|------------|--------------|--------------|
| Długoterminowe zobowiązania finansowe       | -          | -            | 500          |
| Rezerwy na podatek odroczonego              | 956        | 1 064        | 2 846        |
| Pozostałe zobowiązania i rezerwy długoterm. | 8          | -            | -            |
|   | <b>964</b> | <b>1 064</b> | <b>3 346</b> |

**Zobowiązania krótkoterminowe**

|  |              |              |              |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Krótkoterminowe zobowiązania finansowe       | 5 961        | 5 789        | 4 446        |
| Zobowiązania handlowe                        | 171          | 81           | 99           |
| Pozostałe zobowiązania i rezerwy krótkoterm. | 514          | 332          | 158          |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego    | -            | -            | -            |
| Rozliczenia międzyokresowe                   | 27           | 28           | 602          |
|  | <b>6 673</b> | <b>6 230</b> | <b>5 305</b> |

**Razem zobowiązania****7 637 7 294 8 651****RAZEM PASYWA****15 585 15 032 33 762**

|   |               |               |               |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Wartość księgową w zł                         | 7 947 673     | 7 737 673     | 25 110 673    |
| Liczba akcji w szt.                           | 22 353 000    | 22 353 000    | 22 353 000    |
| <b>Wartość księgową na jedną akcję w (zł)</b> | <b>0,3556</b> | <b>0,3462</b> | <b>1,1234</b> |

### 1.3 Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

|   | Za okres                       |                                |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
|   | od 01.01.2018<br>do 31.03.2018 | od 01.01.2017<br>do 31.03.2017 |
| <b>Działalność kontynuowana</b>   |                                |                                |
| Przychody ze sprzedaży  | 21                             | 61                             |
| Koszt własny sprzedaży  | (21)                           | (29)                           |
| <b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>  | <b>-</b>                       | <b>32</b>                      |
| Koszty sprzedaży  | -                              | -                              |
| Koszty ogólnego zarządu, w tym:   | (492)                          | (478)                          |
| <i>Amortyzacja</i>  | <i>(1)</i>                     | <i>(29)</i>                    |
| Pozostałe przychody (inne niż przychody finansowe)  | -                              | -                              |
| Pozostałe koszty (inne niż koszty finansowe)  | -                              | -                              |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>  | <b>(492)</b>                   | <b>(446)</b>                   |
| Przychody finansowe   | 1 130                          | (30)                           |
| Koszty finansowe  | (618)                          | (40)                           |
| Zysk/strata ze sprzedaży spółek zależnych   | -                              | -                              |
| Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności                                       | -                              | -                              |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>   | <b>20</b>                      | <b>(516)</b>                   |
| Podatek dochodowy, w tym:   | 19                             | 3                              |
| - część bieżąca   | -                              | -                              |
| - część odroczone   | 19                             | 3                              |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>   | <b>39</b>                      | <b>(513)</b>                   |
| <b>Pozostałe składniki całkowitego dochodu netto z tytułu:</b>  |                                |                                |
| -Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży  | -                              | -                              |
| -Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach   | -                              | -                              |
| <i>w tym podatek dotyczący aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży</i>  | -                              | -                              |
| -Różnice kursowe z przeliczenia   | 171                            | 20                             |
| -Korekta wyniku finansowego spółek zależnych  | -                              | -                              |
| <b>Pozostałe składniki całkowitego dochodu netto razem:</b>   | <b>171</b>                     | <b>20</b>                      |
| <b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>  | <b>210</b>                     | <b>(493)</b>                   |
| Zysk (strata) netto przypadająca:   |                                |                                |
| Akcjonariuszom Jednostki Dominującej  | 39                             | (513)                          |
| Udziałom niedającym kontroli  | -                              | -                              |
| Suma całkowitych dochodów przypadająca:   |                                |                                |
| Akcjonariuszom Jednostki Dominującej  | 210                            | (493)                          |
| Udziałom niedającym kontroli  | -                              | -                              |
| średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)   | 22 353 000                     | 22 353 000                     |
| Zysk (strata) na akcję przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej w trakcie okresu (wyrażony w złotych na jedną akcję) |                                |                                |
| Podstawowy za okres   | 0,0017                         | -0,0229                        |
| Rozwodniony za okres  | 0,0017                         | -0,0229                        |

Podstawowy skonsolidowany zysk(strata) na akcję został wyliczony jako iloraz zysku (straty) przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie okresu sprawozdawczego, z wyłączeniem akcji zwykłych nabytych przez Spółkę i wykazywanych jako akcje własne. Podstawowy zysk (strata) na akcję w I kwartale 2018 r wynosił 0,0017 zł (w I kwartale 2017 r wynosił -0,0229 zł). Z uwagi na brak instrumentów rozwdniających, w okresie sprawozdawczym rozwodniony skonsolidowany zysk (strata) na akcję był równy pozycji podstawowy skonsolidowany zysk (strata) na akcję.

## 1.4 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

|  | Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej |                  |                         |                          |                         |   |                                 |        |   |   |                      |
|--|---|------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|---|---------------------------------|--------|---|---|----------------------|
|  | Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu:                |                  |                         |                          |                         |   |                                 |        |   | Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące | Razem kapitał własny |
|  | Kapitał akcyjny   | Zyski zatrzymane | Kapitał zapasowy - agio | Kapitał zapasowy z zysku | Wynik finansowy bieżący | Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | Różnic kursowych z przeliczenia | Ogółem |   |   |                      |
| <b>Stan na 1 stycznia 2017 r.</b>                            | 22 353  | (36 518)         | 3 643                   | 36 032                   | (17 836)                | -   | 63                              | 7 737  | 1 | 7 738   |                      |
| Przeniesienie wyniku   |   | (17 836)         |                         |                          | 17 836                  |   |                                 | -      |   | -   |                      |
| Zysk/strata netto za rok obrotowy                            |   |                  |                         |                          | 39                      |   | 171                             | 210    |   | 210   |                      |
| Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy                  |   |                  |                         |                          | -                       |   |                                 | -      |   | -   |                      |
| <b>Pozostałe całkowite dochody razem</b>                     | -   | (17 836)         | -                       | -                        | 17 875                  | -   | 171                             | 210    | - | 210   |                      |
| Kapitał przypadający na udziałowców niesprawujących kontroli | -   | -                | -                       | -                        | -                       | -   | -                               | -      | - | -   |                      |
| <b>Stan na 31 marca 2018 r.</b>                              | 22 353  | (54 354)         | 3 643                   | 36 032                   | 39                      | -   | 234                             | 7 947  | 1 | 7 948   |                      |

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

|  | Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej |                  |                         |                          |                         |   |                                 |        |   |   |                      |
|--|---|------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|---|---------------------------------|--------|---|---|----------------------|
|  | Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu:                |                  |                         |                          |                         |   |                                 |        |   | Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące | Razem kapitał własny |
|  | Kapitał akcyjny   | Zyski zatrzymane | Kapitał zapasowy - agio | Kapitał zapasowy z zysku | Wynik finansowy bieżący | Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | Różnic kursowych z przeliczenia | Ogółem |   |   |                      |
| <b>Stan na 1 stycznia 2017 r.</b>                            | 22 353  | (32 291)         | 3 643                   | 36 032                   | (3 747)                 | -   | (387)                           | 25 603 | 1 | 25 604  |                      |
| Przeniesienie wyniku   |   | (3 747)          |                         |                          | 3 747                   |   |                                 | -      |   | -   |                      |
| Zysk/strata netto za rok obrotowy                            |   |                  |                         |                          | (513)                   |   | 20                              | (493)  |   | (493)   |                      |
| Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy                  |   |                  |                         |                          | -                       |   |                                 | -      |   | -   |                      |
| <b>Pozostałe całkowite dochody razem</b>                     | -   | (3 747)          | -                       | -                        | 3 234                   | -   | 20                              | (493)  | - | (493)   |                      |
| Kapitał przypadający na udziałowców niesprawujących kontroli | -   | -                | -                       | -                        | -                       | -   | -                               | -      | - | -   |                      |
| <b>Stan na 31 marca 2017 r.</b>                              | 22 353  | (36 038)         | 3 643                   | 36 032                   | (513)                   | -   | (367)                           | 25 110 | 1 | 25 111  |                      |



**1.5 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

|  | Za okres                       |                                |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
|  | od 01.01.2018<br>do 31.03.2018 | od 01.01.2017<br>do 31.03.2017 |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>                                  |                                |                                |
| Zysk netto   | 39                             | (513)                          |
| Korekty zysku netto:   | (49)                           | (538)                          |
| Amortyzacja  | 1                              | 29                             |
| (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej   | -                              | 17                             |
| Odsetki  | (74)                           | 21                             |
| Zmiana stanu rezerw  | (2)                            | 3                              |
| Podatek dochodowy zapłacony  | -                              | -                              |
| Zmiana stanu należności netto  | (5)                            | 15                             |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych i podatków                                   | 292                            | (647)                          |
| Zmiana stanu innych składników aktywów obrotowych                                      | 76                             | -                              |
| Inne korekty, w tym:   | (337)                          | 46                             |
| <i>Wynik udziałów niekontrolujących</i>  | -                              | -                              |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                            | <b>(10)</b>                    | <b>(1 051)</b>                 |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>                                |                                |                                |
| Wpływy   |                                |                                |
| Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych                                     | -                              | -                              |
| Zbycie aktywów finansowych   | 1                              | 785                            |
| Otrzymane odsetki  | 1                              | -                              |
| Inne wpływy inwestycyjne   | 132                            | -                              |
| Wydatki  | -                              | -                              |
| Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych                                      | -                              | -                              |
| Zakup aktywów finansowych  | -                              | (15)                           |
| Inne wydatki inwestycyjne  | -                              | -                              |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                          | <b>134</b>                     | <b>770</b>                     |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>                                   |                                |                                |
| Wpływy   |                                |                                |
| Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych                        | -                              | -                              |
| Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek                                      | -                              | -                              |
| Inne wpływy finansowe  | -                              | 100                            |
| Wydatki  | -                              | -                              |
| Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek  | -                              | -                              |
| Wykup papierów dłużnych  | (18)                           | -                              |
| Spłata zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                                      | -                              | -                              |
| Odsetki zapłacone  | -                              | -                              |
| Inne wydatki finansowe   | -                              | -                              |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>                             | <b>(18)</b>                    | <b>100</b>                     |
| <b>Przepływy pieniężne netto razem</b>   | <b>106</b>                     | <b>(181)</b>                   |
| Zyski/straty z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | -                              | -                              |
| <b>Zmiana środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>                                   | <b>106</b>                     | <b>(181)</b>                   |
| <b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu</b>                  | <b>80</b>                      | <b>340</b>                     |
| <b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu</b>                    | <b>186</b>                     | <b>159</b>                     |

## 2 Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I kwartał 2018 roku

### 2.1 Wybrane dane finansowe

|   | od 01.01.2018<br>do 31.03.2018 | od 01.01.2018<br>do 31.03.2018 | od 01.01.2017<br>do 31.03.2017 | od 01.01.2017<br>do 31.03.2017 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|   | 000' PLN                       | 000' EUR                       | 000' PLN                       | 000' EUR                       |
| Przychody ze sprzedaży  | 42                             | 10                             | 29                             | 7                              |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej                                 | (192)                          | (46)                           | (202)                          | (47)                           |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem  | 381                            | 91                             | (236)                          | (55)                           |
| Zysk (strata) netto   | 272                            | 65                             | (230)                          | (54)                           |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej                  | (91)                           | (22)                           | (158)                          | (37)                           |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej                | -                              | -                              | -                              | -                              |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej                   | 90                             | 22                             | 131                            | 31                             |
| Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów  | (1)                            | (0)                            | (27)                           | (6)                            |
| 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) | 0,0122                         | 0,0029                         | -0,0103                        | -0,0024                        |
|   | na 31.03.2018                  | na 31.03.2018                  | na 31.12.2017                  | na 31.12.2017                  |
|   | 000' PLN                       | 000' EUR                       | 000' PLN                       | 000' EUR                       |
| Aktywa trwałe   | 15 336                         | 3 644                          | 14 834                         | 3 557                          |
| Aktywa obrotowe   | 81                             | 19                             | 71                             | 17                             |
| Aktywa, razem   | 15 417                         | 3 663                          | 14 905                         | 3 574                          |
| Zobowiązania długoterminowe   | -                              | -                              | -                              | -                              |
| Zobowiązania krótkoterminowe  | 5 719                          | 1 359                          | 5 479                          | 1 314                          |
| Kapitał własny  | 9 698                          | 2 304                          | 9 426                          | 2 260                          |
| Kapitał podstawowy  | 22 353                         | 5 311                          | 22 353                         | 5 359                          |
| Pasywa, razem   | 15 417                         | 3 663                          | 14 905                         | 3 574                          |
| Wartość księgowa na jedną akcję w (zł )                                   | 0,4339                         | 0,1031                         | 0,4217                         | 0,1011                         |

**2.2 Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej**

|  | Stan na dzień |               |               |
|--|---------------|---------------|---------------|
|  | 31.03.2018    | 31.12.2017    | 31.03.2017    |
| <b>Aktywa</b>  |               |               |               |
| <b>Aktywa trwałe</b>   |               |               |               |
| Wartości niematerialne   | -             | -             | -             |
| Rzeczowe aktywa trwałe   | -             | -             | 1             |
| Finansowe inwestycje długoterminowe, w tym:                                | 14 659        | 14 049        | 30 979        |
| Inwestycje w jednostki stowarzyszone                                       | -             | -             | -             |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego  | 647           | 755           | 1 347         |
| Należności długoterminowe  | 30            | 30            | 30            |
|  | <b>15 336</b> | <b>14 834</b> | <b>32 357</b> |
| <b>Aktywa obrotowe</b>   |               |               |               |
| Należności handlowe  | 17            | 3             | 25            |
| Pozostałe należności   | 51            | 60            | 18            |
| Finansowe inwestycje krótkoterminowe                                       | -             | -             | -             |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | 1             | 2             | 4             |
| Inne aktywa obrotowe   | 12            | 6             | 22            |
|  | <b>81</b>     | <b>71</b>     | <b>69</b>     |
| <b>RAZEM AKTYWA</b>  | <b>15 417</b> | <b>14 905</b> | <b>32 426</b> |
| <b>Pasywa</b>  |               |               |               |
| <b>Kapitał własny</b>  |               |               |               |
| Kapitał akcyjny  | 22 353        | 22 353        | 22 353        |
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (agio) | 3 643         | 3 643         | 3 643         |
| Akcje własne   | -             | -             | -             |
| Zyski zatrzymane   | (33 380)      | (18 671)      | (18 671)      |
| Pozostałe kapitały   | 16 810        | 16 810        | 16 810        |
| Zysk/(Strata) okresu   | 272           | (14 709)      | (230)         |
| <b>Razem kapitał własny</b>  | <b>9 698</b>  | <b>9 426</b>  | <b>23 905</b> |
| <b>Zobowiązania</b>  |               |               |               |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>   |               |               |               |
| Długoterminowe zobowiązania finansowe                                      | -             | -             | -             |
| Rezerwy na podatek odroczonego   | -             | -             | 3 808         |
| Pozostałe zobowiązania i rezerwy długoterminowe                            | -             | -             | -             |
|  | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>3 808</b>  |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>  |               |               |               |
| Krótkoterminowe zobowiązania finansowe                                     | 5 501         | 5 374         | 4 605         |
| Zobowiązania handlowe  | 114           | 32            | 42            |
| Pozostałe zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe                           | 85            | 53            | 47            |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                                  | -             | -             | -             |
| Rozliczenia międzyokresowe   | 19            | 20            | 19            |
|  | <b>5 719</b>  | <b>5 479</b>  | <b>4 713</b>  |
| <b>Razem zobowiązania</b>  | <b>5 719</b>  | <b>5 479</b>  | <b>8 521</b>  |
| <b>RAZEM PASYWA</b>  | <b>15 417</b> | <b>14 905</b> | <b>32 426</b> |
| Wartość księgowa w zł  | 9 698 000     | 9 426 000     | 23 905 000    |
| Liczba akcji w szt.  | 22 353 000    | 22 353 000    | 22 353 000    |
| <b>Wartość księgowa na jedną akcję w (zł)</b>                              | <b>0,4339</b> | <b>0,4217</b> | <b>1,0694</b> |

## 2.3 Sprawozdanie jednostkowe z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

|   | Za okres                       |                                |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
|   | od 01.01.2018<br>do 31.03.2018 | od 01.01.2017<br>do 31.03.2017 |
| <b>Działalność kontynuowana</b>   |                                |                                |
| Przychody ze sprzedaży  | 42                             | 29                             |
| Koszt własny sprzedaży  | (21)                           | (29)                           |
| <b>Zysk/(Strata) na sprzedaży</b>   | <b>21</b>                      | <b>-</b>                       |
| Koszty ogólnego zarządu, w tym:   | (213)                          | (202)                          |
| <i>Amortyzacja</i>  | -                              | -                              |
| Pozostałe przychody (inne niż przychody finansowe)  | -                              | -                              |
| Pozostałe koszty (inne niż koszty finansowe)  | -                              | -                              |
| <b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>   | <b>(192)</b>                   | <b>(202)</b>                   |
| Przychody finansowe   | 610                            | -                              |
| Koszty finansowe  | (37)                           | (34)                           |
| <b>Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem</b>   | <b>381</b>                     | <b>(236)</b>                   |
| Podatek dochodowy, w tym:   | (109)                          | 6                              |
| - część bieżąca   | -                              | -                              |
| - część odroczone   | (109)                          | 6                              |
| <b>Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej</b>   | <b>272</b>                     | <b>(230)</b>                   |
| <b>Inne składniki całkowitego dochodu z tytułu:</b>   |                                |                                |
| Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży   | -                              | -                              |
| Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach  | -                              | -                              |
| <b>Inne składniki całkowitego dochodu (netto)</b>   | <b>-</b>                       | <b>-</b>                       |
| <b>ŁĄCZNIE CAŁKOWITE DOCHODY</b>  | <b>272</b>                     | <b>(230)</b>                   |
| 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   | 0,0122                         | -0,0103                        |
| Rozwodniony za okres  | 0,0122                         | -0,0103                        |

Podstawowy zysk (strata) na akcję został wyliczony jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie okresu sprawozdawczego, z wyłączeniem akcji zwykłych nabytych przez Spółkę i wykazywanych jako akcje własne. Podstawowy zysk (strata) na akcję w I kwartale 2018 r. wynosi 0,0122 zł (w I kwartale 2017 r. wynosił -0,0103 zł). Z uwagi na brak instrumentów rozważających w okresie sprawozdawczym rozwodniony zysk (strata) na akcję był równy pozycji podstawowy zysk na akcję.

## 2.4 Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

|                              | Kapitał własny     |                                      |                                   |  |                  |  |                                 | Ogółem |
|------------------------------|--------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|--|------------------|--|---------------------------------|--------|
|                              | Kapitał podstawowy | Nierealizowany wynik z lat ubiegłych | Zysk/strata netto roku obrotowego | Kapitał zapasowy                           |                  | Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu: |                                 |        |
|                              |                    |                                      |                                   | z emisji akcji powyżej wartości nominalnej | Z podziału zysku | Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży  | Różnic kursowych z przeliczenia |        |
| Saldo na dzień 01.01.2018 r. | 22 353             | (18 671)                             | (14 709)                          | 3 643                                      | 16 810           | 0  | 0                               | 9 426  |
| Przeniesienie wyniku         | -                  | (14 709)                             | 14 709                            | -  | -                | -  | -                               | -      |
| Wynik okresu                 | -                  | -                                    | 272                               | -  | -                | -  | -                               | 272    |
| Inne całkowite dochody       | -                  | -                                    | -                                 | -  | -                | -  | -                               | -      |
| Stan na 31 marca 2018 r.     | 22 353             | (33 380)                             | 272                               | 3 643                                      | 16 810           | 0  | 0                               | 9 698  |

|                              | Kapitał własny     |                                      |                                   |  |                  |  |                                 | Ogółem   |
|------------------------------|--------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|--|------------------|--|---------------------------------|----------|
|                              | Kapitał podstawowy | Nierealizowany wynik z lat ubiegłych | Zysk/strata netto roku obrotowego | Kapitał zapasowy                           |                  | Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu: |                                 |          |
|                              |                    |                                      |                                   | z emisji akcji powyżej wartości nominalnej | Z podziału zysku | Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży  | Różnic kursowych z przeliczenia |          |
| Saldo na dzień 01.01.2017 r. | 22 353             | (16 415)                             | (2 256)                           | 3 643                                      | 16 810           | 0  | 0                               | 24 135   |
| Przeniesienie wyniku         | -                  | (2 256)                              | 2 256                             | -  | -                | -  | -                               | -        |
| Wynik okresu                 | -                  | -                                    | (14 709)                          | -  | -                | -  | -                               | (14 709) |
| Inne całkowite dochody       | -                  | -                                    | -                                 | -  | -                | -  | -                               | -        |
| Stan na 31 grudnia 2017 r.   | 22 353             | (18 671)                             | (14 709)                          | 3 643                                      | 16 810           | 0  | 0                               | 9 426    |

|                              | Kapitał własny     |                                      |                                   |  |                  |  |                                 | Ogółem |
|------------------------------|--------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|--|------------------|--|---------------------------------|--------|
|                              | Kapitał podstawowy | Nierealizowany wynik z lat ubiegłych | Zysk/strata netto roku obrotowego | Kapitał zapasowy                           |                  | Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu: |                                 |        |
|                              |                    |                                      |                                   | z emisji akcji powyżej wartości nominalnej | Z podziału zysku | Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży  | Różnic kursowych z przeliczenia |        |
| Saldo na dzień 01.01.2017 r. | 22 353             | (16 415)                             | (2 256)                           | 3 643                                      | 16 810           | 0  | 0                               | 24 135 |
| Przeniesienie wyniku         | -                  | (2 256)                              | 2 256                             | -  | -                | -  | -                               | -      |
| Wynik okresu                 | -                  | -                                    | (230)                             | -  | -                | -  | -                               | (230)  |
| Inne całkowite dochody       | -                  | -                                    | -                                 | -  | -                | -  | -                               | -      |
| Stan na 31 marca 2017 r.     | 22 353             | (18 671)                             | (230)                             | 3 643                                      | 16 810           | 0  | 0                               | 23 905 |

**2.5 Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych**

|  | Za okres                       |                                |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
|  | od 01.01.2018<br>do 31.03.2018 | od 01.01.2017<br>do 31.03.2017 |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>                                  |                                |                                |
| Zysk/(Strata) netto  | 272                            | (230)                          |
| Korekty zysku netto:   | (363)                          | 72                             |
| Amortyzacja  | -                              | -                              |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)  | 37                             | 31                             |
| (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej   | (610)                          | -                              |
| Zmiana stanu rezerw  | -                              | -                              |
| Podatek dochodowy zapłacony  | -                              | -                              |
| Zmiana stanu należności netto  | (5)                            | 63                             |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych i podatków                                   | 114                            | 6                              |
| Zmiana stanu innych składników aktywów obrotowych                                      | 101                            | (28)                           |
| Inne korekty   | -                              | -                              |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                            | <b>(91)</b>                    | <b>(158)</b>                   |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>                                |                                |                                |
| 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  | -                              | -                              |
| Inne wydatki inwestycyjne  | -                              | -                              |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                          | <b>-</b>                       | <b>-</b>                       |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>                                   |                                |                                |
| Wpływy   |                                |                                |
| Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych                        | -                              | -                              |
| Inne wpływy finansowe  | 90                             | 131                            |
| Wydatki  |                                |                                |
| Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek  | -                              | -                              |
| Spłata zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                                      | -                              | -                              |
| Odsetki zapłacone  | -                              | -                              |
| Inne wydatki finansowe   | -                              | -                              |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>                             | <b>90</b>                      | <b>131</b>                     |
| <b>Przepływy pieniężne netto razem</b>   | <b>(1)</b>                     | <b>(27)</b>                    |
| Zyski/straty z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | -                              | -                              |
| <b>Zmiana środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>                                   | <b>(1)</b>                     | <b>(27)</b>                    |
| <b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu</b>                  | <b>2</b>                       | <b>31</b>                      |
| <b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu</b>                    | <b>1</b>                       | <b>4</b>                       |

### 3 Informacje dodatkowe

#### 3.1 Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

##### Podstawa sporządzenia

Skrócone Kwartalne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej IQ Partners („Grupa”) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa („MSR 34”) oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, oraz na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r. poz. 757) zwanym dalej „Rozporządzeniem MF”.

Kwartalne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy czytać je łącznie ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej IQ Partners sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zawierającym noty za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.

Kwartalne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało przygotowane w tysiącach złotych i zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd.

##### **Kontynuacja działalności**

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

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

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

W opinii Zarządu Jednostki Dominującej na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego przedstawione wyżej przesłanki i okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez istotne jednostki Grupy Kapitałowej IQ Partners w dającej się przewidzieć przyszłości nie wpłyną na zdolność Grupy Kapitałowej IQ Partners do kontynuowania działalności na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności. Wyjątek stanowi istotna spółka zależna B2BPartner S.A., wobec której Zarząd Jednostki Dominującej stwierdził, że występują istotne przesłanki wskazujące na możliwość zagrożenia kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.



## Status zatwierdzenia standardów w UE

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

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

## Standardy, zmiany, interpretacje i wyjaśnienia do standardów zastosowane po raz pierwszy w roku 2018

W okresie objętym raportem Grupa Kapitałowa IQ Partners po raz pierwszy zastosowała MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i zaczęła go stosować począwszy od 1 stycznia 2018 roku. Według najlepszych szacunków Grupy, aplikacja MSSF 9 nie miała istotnego wpływu na niniejsze sprawozdania finansowe, a także sprawozdania sporządzone w latach ubiegłych, dlatego też na dzień 31 marca 2018 roku nie została dokonana żadna korekta, która miałaby zostać ujęta w wyniku z lat ubiegłych.

Poza tym Grupa zastosowała po raz pierwszy poniższe standardy, zmiany, interpretacje i wyjaśnienia do standardów:

- **Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”,**
- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” – Klasyfikacja i wycena płatności w formie akcji,**
- **Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”,**
- **Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych,**
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa,**
- **Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”.**

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

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa nie zastosowała następującego standardu, który został opublikowany i zatwierdzony do stosowania w UE, ale który nie wszedł jeszcze w życie:

- **MSSF 16 „Leasing”,** zatwierdzony w UE w dniu 31 października 2017 roku, (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” –** Prawo wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),

## Standardy, zmiany do standardów oraz interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone przez UE

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

- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” –** Zmiany do programu określonych świadczeń (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” -** Wycena długoterminowych udziałów w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)”** obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych MSSF** obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność co do ujęcia podatku dochodowego”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

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



### 3.2 Podstawowe zasady księgowe

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

Zasady rachunkowości, metody wycień oraz prezentacja danych przyjęte do przygotowania Kwartalnego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego są spójne z zasadami opisanymi w zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej IQ Partners sporządzonym według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.

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

#### Zmiana zasad (polityki) rachunkowości

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

#### Porównywalność danych finansowych za poprzedni i bieżący rok obrotowy

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

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

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

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

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

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

#### Długoterminowe inwestycje finansowe

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objęte konsolidacją na dzień 31 marca 2018 roku – z uwagi na zwolnienie na podstawie MSSF 10:

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

Cd. Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objęte konsolidacją na 31 marca 2018 roku – z uwagi na zwolnienie na podstawie MSSF 10:

| Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej | Charakter powiązania kapitałowego | Akcjonariusz/udziałowiec c tej spółki (bezpośredni) | Wartość bilansowa | Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39 |
|---|-----------------------------------|---|-------------------|--|
| <b>Papiery notowane na giełdzie</b>         |                                   |   | -                 |  |
| <b>Papiery nienotowane na giełdzie</b>      |                                   |   | <b>4 907</b>      |  |

|  |               |                         |       |   |
|--|---------------|-------------------------|-------|---|
| SeoPower sp. z o.o.  | stowarzyszona | Inqbe sp. z o.o.        | -     | Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy |
| Tylko Pracownicy S.A.  | stowarzyszona | Inqbe sp. z o.o.        | -     | Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy |
| Ofertonometr sp. z o.o.  | stowarzyszona | Inqbe sp. z o.o.        | -     | Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy |
| Novus Ordo sp. z o.o.  | stowarzyszona | Inqbe sp. z o.o.        | -     | Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy |
| Sports TV sp. z o.o.   | stowarzyszona | Inqbe sp. z o.o.        | -     | Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy |
| cFund.pl sp. z o.o.  | stowarzyszona | Inqbe sp. z o.o.        | -     | Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy |
| SmartSpot sp. z o.o.   | stowarzyszona | Inqbe sp. z o.o.        | -     | Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy |
| Propergroup S.A.   | stowarzyszona | Inqbe sp. z o.o.        | -     | Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy |
| Motobase sp. z o.o.  | stowarzyszona | Inqbe sp. z o.o.        | -     | Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy |
| Digital Broadcast sp. z o.o.   | stowarzyszona | Inqbe sp. z o.o.        | -     | Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy |
| Ponolo sp. z o.o.  | stowarzyszona | Inqbe sp. z o.o.        | -     | Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy |
| Czerwony Widelec S.A.  | stowarzyszona | Inqbe sp. z o.o.        | -     | Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy |
| E2O sp. z o.o.   | stowarzyszona | Inqbe sp. z o.o.        | -     | Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy |
| Exlibris sp. z o.o.  | stowarzyszona | Inqbe sp. z o.o.        | -     | Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy |
| 3MQ sp. z o.o.   | stowarzyszona | Inqbe sp. z o.o.        | -     | Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy |
| Performance Marketing Solutions sp. z o.o.                             | stowarzyszona | Inqbe sp. z o.o.        | -     | Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy |
| iFood sp. z o.o.   | stowarzyszona | Inqbe sp. z o.o.        | -     | Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy |
| Odbierz.to sp. z o.o.  | stowarzyszona | Inqbe sp. z o.o.        | -     | Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy |
| Smart Reports sp. z o.o.   | stowarzyszona | Inqbe sp. z o.o.        | -     | Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy |
| AI Tools sp. z o.o.  | stowarzyszona | Inqbe sp. z o.o.        | -     | Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy |
| GreenCash Technologie sp. z o.o.                                       | stowarzyszona | Inqbe sp. z o.o.        | -     | Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy |
| Game Trade Mobile sp. z o.o.   | stowarzyszona | Inqbe sp. z o.o.        | -     | Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy |
| QAA sp. z o.o.   | stowarzyszona | Inqbe sp. z o.o.        | -     | Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy |
| Posyłka sp. z o.o.   | stowarzyszona | Inqbe sp. z o.o.        | -     | Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy |
| Big Data Solutions sp. z o.o.  | stowarzyszona | Inqbe sp. z o.o.        | -     | Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy |
| Giftbox sp. z o.o.   | stowarzyszona | Inqbe sp. z o.o.        | -     | Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy |
| Awiemto.pl sp. z o.o.  | stowarzyszona | Ventures Hub sp. z o.o. | -     | Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy |
| Langzee sp. z o.o.   | stowarzyszona | Ventures Hub sp. z o.o. | -     | Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy |
| BCS Software S.A.  | stowarzyszona | Ventures Hub sp. z o.o. | -     | Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy |
| Better Software Group S.A.<br>(d.nazwa: Jojo Mobile Polska sp. z o.o.) | stowarzyszona | Ventures Hub sp. z o.o. | 1 621 | Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy |
| UNIT4 BI Center S.A.   | stowarzyszona | Ventures Hub sp. z o.o. | -     | Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy |

|   |               |                             |       |   |
|---|---------------|-----------------------------|-------|---|
| aStory sp. z o. o.  | stowarzyszona | Ventures Hub sp. z o.o.     | -     | Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy |
| Antyweb sp. z o. o.                                       | stowarzyszona | Ventures Hub sp. z o.o.     | 1 088 | Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy |
| Nonoobs.pl S.A.   | stowarzyszona | Ventures Hub sp. z o.o.     | -     | Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy |
| Chinese2know.com sp. z o. o.                              | stowarzyszona | Ventures Hub sp. z o.o.     | -     | Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy |
| ThinkGroup S.A. (d.nazwa: VipMedica S.A.)                 | stowarzyszona | Ventures Hub sp. z o.o.     | -     | Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy |
| GetInfo S.A.  | stowarzyszona | Ventures Hub sp. z o.o.     | -     | Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy |
| BSS Poland S.A.   | stowarzyszona | Ventures Hub sp. z o.o.     | 1 504 | Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy |
| IgoPay sp. z o. o.  | stowarzyszona | Ventures Hub sp. z o.o.     | 337   | Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy |
| DebtLine sp. z o. o.                                      | stowarzyszona | Ventures Hub sp. z o.o.     | -     | Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy |
| rTime sp. z o. o.   | stowarzyszona | Ventures Hub sp. z o.o.     | -     | Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy |
| InGis sp. z o. o.   | stowarzyszona | Ventures Hub sp. z o.o.     | -     | Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy |
| LProfit sp. z o. o.                                       | stowarzyszona | Ventures Hub sp. z o.o.     | -     | Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy |
| Zumobile sp. z o. o.                                      | stowarzyszona | Ventures Hub sp. z o.o.     | -     | Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy |
| Better Software Labs sp. z o.o. (d.nazwa Any7 sp. z o.o.) | stowarzyszona | Ventures Hub sp. z o.o.     | -     | Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy |
| Protoweb sp. z o. o.                                      | stowarzyszona | Inventiq sp. z o.o.         | -     | Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy |
| Invendo sp. z o. o.                                       | stowarzyszona | Inventiq sp. z o.o.         | -     | Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy |
| Evilport sp. z o. o.                                      | stowarzyszona | IQ Venture Capital S.à.r.l. | 357   | Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy |
| IQ Alfa sp. z o. o.                                       | stowarzyszona | IQ Partners S.A.            | -     | Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy |

Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych na dzień 31 marca 2018 roku:

| Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej | Akcjonariusz/udziałowiec tej spółki (bezpośredni) | Wartość bilansowa | Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39 |
|---|---|-------------------|--|
| <b>Papiery notowane na giełdzie</b>         |   | <b>5 199</b>      |  |
| Igoria Trade S.A.                           | Inqbe sp. z o.o.                                  | 1 862             | Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy      |
| Langloo.com S.A.                            | Ventures Hub sp. z o.o.                           | 560               | Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy      |
| Mobile Partner S.A.                         | IQ Venture Capital S.à.r.l.                       | 343               | Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy      |
| Fat Dog Games S.A. (d. nazwa Site S.A.)     | IQ Venture Capital S.à.r.l.                       | 2 434             | Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy      |
| <b>Papiery nienotowane na giełdzie</b>      |   | <b>2 457</b>      |  |
| Overton sp. z o. o.                         | Inqbe sp. z o.o.                                  | -                 | Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy      |
| Intelligent Data Sensor Devices sp. z o. o. | Inqbe sp. z o.o.                                  | -                 | Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy      |
| My Meeting Rooms sp. z o. o.                | Inqbe sp. z o.o.                                  | -                 | Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy      |
| EcuTest sp. z o. o.                         | Inqbe sp. z o.o.                                  | -                 | Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy      |
| Nowy Uniwersytet sp. z o. o.                | Inqbe sp. z o.o.                                  | -                 | Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy      |

|                             |                             |       |   |
|-----------------------------|-----------------------------|-------|---|
| TappEat sp. z o. o.         | Inqbe sp. z o.o.            | -     | Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy |
| Morning Healthy sp. z o. o. | Inqbe sp. z o.o.            | -     | Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy |
| Concerto S.A. w likwidacji  | Inqbe sp. z o.o.            | -     | Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy |
| Moneyzoom S.A.              | Ventures Hub sp. z o.o.     | -     | Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy |
| Prowly.com sp. z o. o.      | Ventures Hub sp. z o.o.     | 212   | Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy |
| Baroquesoftware sp. z o. o. | Inventiq sp. z o.o.         | -     | Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy |
| Cube Grup S.A.              | IQ Venture Capital S.à.r.l. | 2 245 | Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy |
| Power Price S.A.*           | Inqbe sp. z o.o.            | -     | Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy |

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

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

C.d. Pozostałe długoterminowe inwestycje finansowe na 31 marca 2018 roku:

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

## ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA 31.03.2018 ROKU

|  | Akcje i udziały w jednostkach zależnych | Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych | Udziały mniejszościowe | Długoterminowe papiery wartościowe | Razem         |
|--|---|---|------------------------|------------------------------------|---------------|
| <b>Wartość bilansowa na początek roku obrotowego</b> | <b>0</b>                                | <b>9 858</b>                                  | <b>3 272</b>           | <b>1 010</b>                       | <b>14 140</b> |
| <b>a. Zwiększenia (z tytułu)</b>                     | <b>0</b>                                | <b>0</b>                                      | <b>4 880</b>           | <b>0</b>                           | <b>4 880</b>  |
| - Zakup  | 0                                       | 0   | 0                      | 0                                  | 0             |
| - Wycena   | 0                                       | 0   | 0                      | 0                                  | 0             |
| - Reklasyfikacja                                     | 0                                       | 0   | 4 880                  | 0                                  | 4 880         |
| <b>b. Zmniejszenia (z tytułu)</b>                    | <b>0</b>                                | <b>4 951</b>                                  | <b>496</b>             | <b>0</b>                           | <b>5 447</b>  |
| - Sprzedaż   | 0                                       | 0   | 0                      | 0                                  | 0             |
| - Wycena   | 0                                       | 71  | 496                    | 0                                  | 567           |
| - Reklasyfikacja                                     | 0                                       | 4 880   | 0                      | 0                                  | 4 880         |
| <b>Wartość bilansowa</b>                             | <b>0</b>                                | <b>4 907</b>                                  | <b>7 656</b>           | <b>1 010</b>                       | <b>13 573</b> |

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 Grupa Kapitałowa IQ Partners na każdy dzień bilansowy dokonuje wyceny posiadanych instrumentów finansowych do wartości godziwej. Wartość godziwą instrumentów finansowych notowanych na aktywnym rynku ustala się z uwzględnieniem kursu notowania danego instrumentu, natomiast wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny, których wybór jest każdorazowo analizowany pod kątem uzyskania najbardziej wiarygodnej wartości wycenianego instrumentu. Celem stosowania technik wyceny jest ustalenie, jak w dniu wyceny kształtowałaby się cena w transakcji zawartej na zasadach rynkowych pomiędzy niezależnymi stronami. Podstawą sporządzenia wycen są prognozy i projekcje finansowe przygotowane przez jednostki podlegające wycenie, które każdorazowo są weryfikowane pod kątem realności oraz porównywane z wykonaniem za poprzednie okresy w celu dokonania niezbędnych korekt. Prognozy przyszłych wyników finansowych opierają

się na szeregu założeń i szacunków uznanych za racjonalne, jednakże w sposób oczywisty podlegają wpływowi istotnych przyszłych i niepewnych zdarzeń operacyjnych i gospodarczych. Ponadto opierają się one również na założeniach dotyczących przyszłych decyzji biznesowych.

Podczas procesu wyceny inwestycji uwzględniane jest ryzyko działalności emitenta (IQ Partners S.A. jest podmiotem inwestycyjnym specjalizującym się w inwestycjach w akcje i udziały spółek we wczesnej fazie rozwoju, prowadzących innowacyjną działalność w zakresie nowych technologii) poprzez zastosowanie wysokich wskaźników dyskontujących potencjalne korzyści.

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

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

W efekcie Grupa Kapitałowa IQ Partners na każdy dzień bilansowy dokonuje precyzyjnej wyceny do wartości godziwej posiadanych instrumentów finansowych odnosząc jej skutki na wynik finansowy.

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

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

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

**Poziom 2:** Aktywa i 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).

**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).

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

Poniżej zaprezentowano zastosowane metody wyceny portfela inwestycyjnego na dzień 31 marca 2018 roku.

| L.p. | Nazwa podmiotu   | Metoda wyceny                      | Poziom hierarchii wartości godziwej, na którym sklasyfikowano wycenę wartości godziwej |
|------|--|------------------------------------|--|
| 1    | B2BPartner S.A.  | pełen odpis wartości               | 3  |
| 2    | Fat Dog Games S.A. (d.nazwa: Site S.A.)  | kurs rynkowy                       | 1  |
| 3    | Mobile Partner S.A.  | kurs rynkowy                       | 1  |
| 4    | Evilport sp. z o. o.   | Wycena według ostatniej transakcji | 2  |
| 5    | Cube Grup S.A.   | Mnożnikowa                         | 3  |
| 6    | Certyfikaty inwestycyjne Jeremie Seed Capital Województwa Zachodniopomorskiego FIZ | wartość księgową netto             | 3  |
| 7    | Igoria Trade S.A.  | kurs rynkowy                       | 1  |
| 8    | Power Price S.A.   | pełen odpis wartości               | 3  |
| 9    | Digital Broadcast sp. z o. o.  | pełen odpis wartości               | 3  |
| 10   | E2O sp. z o. o.  | pełen odpis wartości               | 3  |
| 11   | Exlibris sp. z o. o.   | pełen odpis wartości               | 3  |
| 12   | Novus Ordo sp. z o. o.   | pełen odpis wartości               | 3  |
| 13   | Ofertonometr sp. z o. o.   | pełen odpis wartości               | 3  |
| 14   | Ponolo sp. z o. o.   | pełen odpis wartości               | 3  |
| 15   | Smartspot sp. z o. o.  | pełen odpis wartości               | 3  |
| 16   | Sports TV sp. z o. o.  | pełen odpis wartości               | 3  |
| 17   | Tylko Pracownicy S.A.  | pełen odpis wartości               | 3  |
| 18   | Seo Power sp. z o. o.  | pełen odpis wartości               | 3  |
| 19   | Concerto S.A. w likwidacji   | pełen odpis wartości               | 3  |
| 20   | Propergroup S.A.   | pełen odpis wartości               | 3  |

|    |   |                                     |   |
|----|---|-------------------------------------|---|
| 21 | Czerwony Widelec S.A.   | pełen odpis wartości                | 3 |
| 22 | 3MQ sp. z o. o.   | pełen odpis wartości                | 3 |
| 23 | iFood sp. z o. o.   | pełen odpis wartości                | 3 |
| 24 | Performance Marketing Solutions sp. z o.o.                            | pełen odpis wartości                | 3 |
| 25 | Motobase sp. z o. o.  | pełen odpis wartości                | 3 |
| 26 | Odbierz.to sp. z o. o.  | pełen odpis wartości                | 3 |
| 27 | GreenCash Technologie sp. z o. o.                                     | pełen odpis wartości                | 3 |
| 28 | Smart Reports sp. z o. o.   | pełen odpis wartości                | 3 |
| 29 | AI Tools sp. z o. o.  | pełen odpis wartości                | 3 |
| 30 | My Meeting Rooms sp. z o. o.  | pełen odpis wartości                | 3 |
| 31 | Intelligent Data Sensor Devices sp. z o. o.                           | pełen odpis wartości                | 3 |
| 32 | Game Trade Mobile sp. z o. o.   | pełen odpis wartości                | 3 |
| 33 | Nowy Uniwersytet sp. z o. o.  | pełen odpis wartości                | 3 |
| 34 | EcuTest sp. z o. o.   | pełen odpis wartości                | 3 |
| 35 | TappEat sp. z o. o.   | pełen odpis wartości                | 3 |
| 36 | QAA sp. z o. o.   | pełen odpis wartości                | 3 |
| 37 | Morning Healthy sp. z o.o.  | pełen odpis wartości                | 3 |
| 38 | Posyłka sp. z o. o.   | pełen odpis wartości                | 3 |
| 39 | Giftbox sp. z o. o.   | pełen odpis wartości                | 3 |
| 40 | Big Data Solutions sp. z o. o.  | pełen odpis wartości                | 3 |
| 41 | cFund.pl sp. z o. o.  | pełen odpis wartości                | 3 |
| 42 | Overton sp. z o. o.   | pełen odpis wartości                | 3 |
| 43 | Antyweb sp. z o. o.   | DCF                                 | 3 |
| 44 | Better Software Labs (d.nazwa: Any7 sp. z o.o.)                       | pełen odpis wartości                | 3 |
| 45 | aStory sp. z o. o.  | pełen odpis wartości                | 3 |
| 46 | Awiemto.pl sp.z o. o.   | pełen odpis wartości                | 3 |
| 47 | Better Software Group S.A. (d. nazwa: Jojo Mobile Polska sp. z o. o.) | DCF                                 | 3 |
| 48 | Nonoobs.pl S.A.   | pełen odpis wartości                | 3 |
| 49 | UNIT4 BI Center S.A.  | pełen odpis wartości                | 3 |
| 50 | Langloo.com S.A.  | kurs rynkowy                        | 1 |
| 51 | BCS Software S.A.   | pełen odpis wartości                | 3 |
| 52 | Chinese2know.com sp. z o. o.  | pełen odpis wartości                | 3 |
| 53 | ThinkGroup S.A. (d.nazwa: VipMedica S.A.)                             | pełen odpis wartości                | 3 |
| 54 | BSS Poland S.A.   | według ostatniej rundy finansowania | 2 |
| 55 | GetInfo S.A.  | pełen odpis wartości                | 3 |
| 56 | Moneyzoom S.A.  | pełen odpis wartości                | 3 |
| 57 | IgoPay sp. z o. o.  | pełen odpis wartości                | 3 |
| 58 | LProfit sp. z o. o.   | pełen odpis wartości                | 3 |
| 59 | rTime sp. z o. o.   | pełen odpis wartości                | 3 |
| 60 | Zumobile sp. z o. o.  | pełen odpis wartości                | 3 |
| 61 | DebtLine sp. z o. o.  | pełen odpis wartości                | 3 |
| 62 | InGis sp. z o. o.   | pełen odpis wartości                | 3 |
| 63 | Prowly.com sp. z o. o.  | według ostatniej rundy finansowania | 2 |
| 64 | Langzee sp. z o. o.   | pełen odpis wartości                | 3 |
| 65 | Inventiq sp. z o.o.   | pełen odpis wartości                | 3 |
| 66 | Protoweb sp. z o. o.  | pełen odpis wartości                | 3 |
| 67 | Invendo sp. z o. o.   | pełen odpis wartości                | 3 |
| 68 | Baroquesoftware sp. z o. o.   | pełen odpis wartości                | 3 |
| 69 | IQ Alfa sp. z o. o.   | pełen odpis wartości                | 3 |



### **3.3 Informacje o zmianie sposobu (metody) ustalenia wartości godziwej dla instrumentów finansowych wycenianych tą metodą**

W I kwartale 2018 roku w Grupie Kapitałowej IQ Partners nie nastąpiła zmiana sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.

### **3.4 Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów**

W I kwartale 2018 roku nie dokonano zmiany w klasyfikacji posiadanych aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

### **3.5 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów**

W okresie sprawozdawczym nie dokonano żadnych korekt istotnych błędów dotyczących sprawozdań finansowych z poprzednich okresów. Błędy takie nie wystąpiły.

### **3.6 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej w prezentowanym okresie**

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

### **3.7 Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**

**Wyemitowane obligacje przez spółki zależne w I kwartale 2018 roku:**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym spółki zależne od IQ Partners S.A. nie emitowały obligacji.

**Objęte obligacje przez spółki zależne w I kwartale 2018 roku:**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym spółki zależne od IQ Partners S.A. nie obejmowały obligacji.

**W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku spółki zależne od IQ Partners S.A. wykupiły następujące obligacje:**

Spółka Inqbe sp. z o.o.

- W dniu 2 stycznia 2018 roku spłaciła w całości wobec Pana Wojciecha Przyłęckiego – Prezesa Zarządu InQbe sp. z o.o. i Wiceprezesa IQ Partners S.A. obligację serii AŁ w wysokości 13 tys. zł wraz z należnymi odsetkami. Obligacja była oprocentowana według zmiennej stawki WIBOR dla trzy miesięcznych depozytów bankowych w PLN powiększonej o 2 pkt procentowe w skali roku. Wartość nominalna obligacji wynosi 13 tys. zł.
- W dniu 2 stycznia 2018 roku spłaciła w całości wobec Pana Wojciecha Przyłęckiego – Prezesa Zarządu InQbe sp. z o.o. i Wiceprezesa IQ Partners S.A. obligację serii AM w wysokości 5 tys. zł wraz z należnymi odsetkami. Obligacja była oprocentowana według zmiennej stawki WIBOR dla trzy miesięcznych depozytów bankowych w PLN powiększonej o 2 pkt procentowe w skali roku. Wartość nominalna obligacji wynosi 5 tys. zł.

**W okresie od dnia 1 stycznia do 31 marca 2018 roku spółki zależne od IQ Partners S.A. otrzymały spłaty objętych obligacji.**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym spółki zależne od IQ Partners S.A. nie otrzymały spłaty objętych obligacji.

### **3.8 Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykle i uprzywilejowane**

W bieżącym okresie sprawozdawczym dywidendy nie zostały wypłacone zarówno w jednostce dominującej, jak i w spółkach zależnych.

### **3.9 Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi,**

## jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku Emitent nie zawierał transakcji z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach, niż rynkowe.

Szczegółowe informacje nt. istotnych transakcji z jednostkami powiązаныmi znajdują się w pkt *Działalność Grupy Kapitałowej IQ Partners w I kwartale 2018 roku oraz do daty publikacji niniejszego raportu okresowego.*

### 3.10 Informacja na temat segmentów operacyjnych

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

Organem dokonującym regularnych przeglądów wewnętrznych raportów finansowych Grupy Kapitałowej IQ Partners dla celów podejmowania głównych decyzji inwestycyjnych jest Zarząd Jednostki Dominującej, który odpowiada za alokację zasobów w Grupie Kapitałowej.

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach między segmentami operacyjnymi ustalane są na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązаныmi.

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

#### Segmenty działalności za okres 01.01.2018-31.03.2018

|  | Segment finansowy | Wyłączenia konsolidacyjne | Razem         |
|--|-------------------|---------------------------|---------------|
| Przychody ze sprzedaży   | 42                | (21)                      | 21            |
| Koszt własny sprzedaży   | (21)              | -                         | (21)          |
| <b>Zysk na sprzedaży</b>   | <b>21</b>         | <b>(21)</b>               | <b>-</b>      |
| Koszty sprzedaży   | -                 | -                         | -             |
| Koszty ogólnego zarządu  | (513)             | 21                        | (492)         |
| w tym amortyzacja  | (1)               |                           | (1)           |
| Pozostałe przychody (inne niż przychody finansowe)               | -                 | -                         | -             |
| Pozostałe koszty (inne niż koszty finansowe)                     | (772)             | 772                       | -             |
| <b>Zysk z działalności operacyjnej</b>                           | <b>(1 264)</b>    | <b>772</b>                | <b>(492)</b>  |
| Przychody finansowe  | 1 478             | (348)                     | 1 130         |
| w tym przychody z tytułu odsetek                                 | 1                 | -                         | 1             |
| Koszty finansowe   | (685)             | 67                        | (618)         |
| w tym koszty z tytułu odsetek                                    | (32)              |                           | (32)          |
| <b>Zysk netto</b>  | <b>(506)</b>      | <b>545</b>                | <b>39</b>     |
| Aktywa trwałe  | 43 986            | (30 000)                  | 13 986        |
| Finansowe inwestycje długoterminowe                              | 42 313            | (28 740)                  | 13 573        |
| Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)                                | 9 594             | (7 995)                   | 1 599         |
| <b>Suma aktywów</b>  | <b>53 580</b>     | <b>(37 995)</b>           | <b>15 585</b> |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej | 37 153            | (29 206)                  | 7 947         |
| Zobowiązania długoterminowe                                      | 964               | -                         | 964           |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                     | 15 463            | (8 790)                   | 6 673         |
| <b>Suma pasywów</b>  | <b>53 580</b>     | <b>(37 995)</b>           | <b>15 585</b> |



## Segmenty działalności za okres 01.01.2017-31.03.2017

|  | Segment finansowy | Wyłączenia konsolidacyjne | Razem         |
|--|-------------------|---------------------------|---------------|
| Przychody ze sprzedaży   | 81                | (20)                      | 61            |
| Koszt własny sprzedaży   | (29)              | -                         | (29)          |
| <b>Zysk na sprzedaży</b>   | <b>52</b>         | <b>(20)</b>               | <b>32</b>     |
| Koszty sprzedaży   | -                 | -                         | -             |
| Koszty ogólnego zarządu  | (498)             | 20                        | (478)         |
| w tym amortyzacja  | (7)               | -                         | (7)           |
| Pozostałe przychody (inne niż przychody finansowe)               | -                 | -                         | -             |
| Pozostałe koszty (inne niż koszty finansowe)                     | -                 | -                         | -             |
| <b>Zysk z działalności operacyjnej</b>                           | <b>(446)</b>      | <b>-</b>                  | <b>(446)</b>  |
| Przychody finansowe  | 30                | (60)                      | (30)          |
| w tym przychody z tytułu odsetek                                 | 12                | -                         | 12            |
| Koszty finansowe   | (100)             | 60                        | (40)          |
| w tym koszty z tytułu odsetek                                    | (38)              | -                         | (38)          |
| <b>Zysk netto</b>  | <b>(512)</b>      | <b>(1)</b>                | <b>(513)</b>  |
| Aktywa trwałe  | 66 158            | (33 590)                  | 32 568        |
| Finansowe inwestycje długoterminowe                              | 62 949            | (32 322)                  | 30 627        |
| Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)                                | 9 488             | (8 294)                   | 1 194         |
| <b>Suma aktywów</b>  | <b>75 646</b>     | <b>(41 884)</b>           | <b>33 762</b> |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej | 54 872            | (29 762)                  | 25 110        |
| Zobowiązania długoterminowe                                      | 7 154             | (3 808)                   | 3 346         |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                     | 13 620            | (8 315)                   | 5 305         |
| <b>Suma pasywów</b>  | <b>75 646</b>     | <b>(41 884)</b>           | <b>33 762</b> |

### 3.11 Zmiany wartości szacunków odpisów należności, odroczonego podatku dochodowego, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, zmiany stanu rezerw, składników portfela inwestycyjnego

Zmiany wartości szacunków odpisów należności, odroczonego podatku dochodowego, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, zmiany wartości firmy, zmiany stanu rezerw, zmiany składników portfela inwestycyjnego zaprezentowano w notach.

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

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie wystąpiły istotne zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich okresach sprawozdawczych, które miałyby istotny wpływ na bieżący lub przyszły okres sprawozdawczy.

### 3.13 Informacja o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

|  | Stan na 31.12.2017 | Zmiana | Stan na 31.03.2018 |
|--|--------------------|--------|--------------------|
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego  | 460                | -87    | 373                |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 064              | -108   | 956                |

**Zmiany stanu rezerw**

| Lp. | Tytuł rezerwy  | Stan na 31.12.2017 | Rozwiązanie | Wykorzystanie | Zwiększenia | Stan na 31.03.2018 |
|-----|--|--------------------|-------------|---------------|-------------|--------------------|
| 1.  | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego             | 1 064              | 5           | 106           | 3           | 956                |
| a)  | z tyt. wyceny udziałów do wartości godziwej                  | 944                | 0           | 106           | 0           | 838                |
| b)  | z tyt. naliczonych odsetek od obligacji, pożyczek            | 120                | 5           | 0             | 3           | 118                |
| c)  | rezerwy na koszty  | 0                  | 0           | 0             | 0           |                    |
| 2.  | Długoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne:  | 0                  | 0           | 0             | 0           | 0                  |
| a)  | -  | 0                  | 0           | 0             | 0           | 0                  |
| 3.  | Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne: | 0                  | 0           | 0             | 0           | 0                  |
| a)  | -  | 0                  | 0           | 0             | 0           | 0                  |
| 4.  | Pozostałe rezerwy długoterminowe:                            | 0                  | 0           | 0             | 0           | 0                  |
| a)  | rezerwa na niewykorzystane urlopy                            | 0                  | 0           | 0             | 0           | 0                  |
| b)  | -  | 0                  | 0           | 0             | 0           | 0                  |
| 5.  | Pozostałe rezerwy krótkoterminowe:                           | 0                  | 0           | 0             | 0           | 0                  |
| a)  | -  | 0                  | 0           | 0             | 0           | 0                  |
|     | <b>RAZEM</b>   | <b>1 064</b>       | <b>5</b>    | <b>106</b>    | <b>3</b>    | <b>956</b>         |

**3.14 Informacja o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego****Zmiany stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

| Lp. | Tytuł rezerwy  | Stan na 31.12.2017 | Rozwiązanie | Wykorzystanie | Zwiększenia | Stan na 31.03.2018 |
|-----|--|--------------------|-------------|---------------|-------------|--------------------|
| 1.  | <b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b> | <b>460</b>         | <b>0</b>    | <b>106</b>    | <b>19</b>   | <b>373</b>         |
| a)  | z tyt. wyceny udziałów do wartości godziwej            | 220                | 0           | 106           | 0           | 114                |
| b)  | z tyt. naliczonych odsetek od obligacji, pożyczek      | 235                | 0           | 0             | 19          | 254                |
| c)  | rezerwy na koszty                                      | 5                  | 0           | 0             | 0           | 5                  |
| d)  | pozostałe  | 0                  | 0           | 0             | 0           | 0                  |

**Aktywa i rezerwy na odroczonego podatek dochodowy**

| Podatek odroczonego na 31.03.2018 r.                 | Wartość bilansowa | Wartość podatkowa | Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową | Aktywa na odroczonego PDOP | Rezerwa na odroczonego PDOP |
|--|-------------------|-------------------|--|----------------------------|-----------------------------|
| Wycena instrumentów finansowych do wartości godziwej | 10 488            | 11 086            | (598)  | (114)                      | -                           |
| Wycena instrumentów finansowych do wartości godziwej | 6 942             | 2 535             | 4 407  | -                          | 837                         |
| rezerwa na pozostałe koszty                          | -                 | 27                | (27)   | (5)                        | -                           |
| koszty z tyt. odsetek od obligacji                   | -                 | 903               | (903)  | (172)                      | -                           |
| koszty z tyt. odsetek od pożyczki                    | -                 | 429               | (429)  | (82)                       | -                           |
| przychody z tyt. odsetek od obligacji                | 371               | -                 | 371  | -                          | 70                          |
| przychody z tyt. odsetek od pożyczki                 | 252               | -                 | 252  | -                          | 48                          |
| <b>Razem</b>   | <b>18 053</b>     | <b>14 980</b>     | <b>3 073</b>                                     | <b>- 373</b>               | <b>956</b>                  |

**3.15 Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu**

W bieżącym okresie Grupa Kapitałowa IQ Partners nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość zapasów oraz nie odwracała odpisów z tego tytułu.

**3.16 Informacja o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości**

### niematerialnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku Grupa Kapitałowa IQ Partners nie dokonywała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych ani innych aktywów, a także nie odwracała odpisów z tego tytułu.

### 3.17 Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Grupa Kapitałowa IQ Partners nie dokonała istotnych transakcji zakupu i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

### 3.18 Informacja o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 31 marca 2018 roku Grupa Kapitałowa IQ Partners nie wykazuje istotnych zobowiązań z tytułu dokonanych zakupów rzeczowych aktywów trwałych.

### 3.19 Zysk przypadający na jedną akcję

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

|  | Za okres                       |                                |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
|  | od 01.01.2018<br>do 31.03.2018 | od 01.01.2017<br>do 31.03.2017 |
| Zysk (strata) netto przypadająca Akcjonariuszom        |                                |                                |
| Jednostki Dominujące                                   | 39                             | (513)                          |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys.)            | 22 353                         | 22 353                         |
| <b>Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)</b> | <b>0,0017</b>                  | <b>-0,0229</b>                 |

Nie występują rozwadniające akcje zwykłe.

### 3.20 Kapitał zakładowy

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.

### 3.21 Opis zmian organizacji grupy kapitałowej emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji ze wskazaniem przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji

#### Połączenie spółek zależnych

W dniu 5 stycznia 2018 roku nastąpiło zarejestrowanie w KRS połączenia spółki Inventiq sp. z o.o. ze spółką Ventures Hub sp. z o.o. Z dniem połączenia Ventures Hub sp. z o.o. wstąpił we wszystkie prawa i obowiązki Inventiq sp. z o.o. Połączenie zostało dokonane w trybie art. 492 § 1 pkt 1 w zw. z art. 515 § 6 k.s.h., tj. poprzez przeniesienie całego majątku Inventiq sp. z o.o. na Ventures Hub sp. z o.o. (połączenie przez przejęcie) bez podwyższania kapitału zakładowego. W dniu 5 marca 2018 roku nastąpiło wykreślenie Inventiq sp. z o.o. z Rejestru Przedsiębiorców. Połączenie zostało rozliczone metodą nabycia. W wyniku połączenia wartość aktywów netto według wartości godziwej spółki przejętej na dzień połączenia wyniosła -772.074,02 zł, natomiast dodatnia wartość firmy 772.174,02 zł. Do dodatniej wartości firmy został utworzony 100% odpis aktualizujący, odzwierciedlający trwałą utratę wartości, dokonany w ciężar kosztów finansowych.

#### Wartość firmy powstała z tytułu przejęcia Inventiq sp. z o.o. (w pełnych zł)

|  |                     |
|--|---------------------|
| <b>Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań spółki na dzień przejęcia:</b> | <b>- 772 074,02</b> |
| - inwestycje długoterminowe w cenie nabycia 703.600,00 wycenione do wartości godziwej                | -                   |
| - należności   | 467,00              |
| - środki pieniężne   | 25,55               |
| - zobowiązania   | - 2 585,46          |
| - wzajemne wyłączenia (krótkoterminowe pożyczki otrzymane przez Inventiq sp. z o.o.)                 | - 769 981,11        |
| <b>Cena nabycia na dzień objęcia kontroli (udziały)</b>  | <b>100,00</b>       |
| <b>Dodatnia wartość firmy</b>  | <b>772 174,02</b>   |

#### Sprzedaż udziałów/akcji w I kwartale 2018 roku (w tys. zł)

W pierwszym kwartale 2018 roku Grupa Kapitałowa IQ Partners dokonała sprzedaży następujących udziałów/akcji z portfela inwestycyjnego.

| Kwartał transakcji | Wyszczególnienie               | Akcjonariusz/udziałowiec tej spółki (bezpośredni) | Przychody ze sprzedaży inwestycji finansowych (netto) | Zysk/(strata) ze sprzedaży inwestycji finansowych |
|--------------------|--------------------------------|---|---|---|
|                    | <b>Spółki zależne:</b>         |   | <b>0</b>  | <b>0</b>  |
|                    | <b>Spółki stowarzyszone:</b>   |   | <b>0</b>  | <b>0</b>  |
|                    | <b>Portfel mniejszościowy:</b> |   | <b>1 201</b>  | <b>997</b>  |
| I                  | Mobile Partner S.A.            | IQ Venture Capital S.à r.l.                       | 1 200   | 996   |
|                    | Noclegiada sp. z o.o.          | Inqbe sp. z o.o.                                  | 1   | 1   |

#### Inwestycje w I kwartale 2018 roku (w tys. zł)

Grupa Kapitałowa IQ Partners w pierwszym kwartale 2018 roku nie dokonała żadnych inwestycji.

#### Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej IQ Partners w okresie sprawozdawczym

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej IQ Partners zostały opisane poniżej w *rozdziale Działalność Grupy Kapitałowej IQ Partners w I kwartale 2018 roku oraz do daty publikacji niniejszego raportu okresowego.*

#### Wykaz jednostek podlegających konsolidacji

Wykaz jednostek podlegających konsolidacji został przedstawiony w punkcie 4.1 *Opis Grupy Kapitałowej IQ Partners.*

### 3.22 Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Na dzień 31 marca 2018 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie nastąpiły zmiany zobowiązań warunkowych oraz aktywów warunkowych. Emitent posiada następujące zobowiązania warunkowe:

- I. Spółki zależne InQbe sp. z o.o. oraz Ventures Hub sp. z o.o. wystawiły weksle in blanco w związku z realizacją umów o dofinansowanie z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości. W ramach unijnego Programu Operacyjnego

Innowacyjna Gospodarka – Działanie 3.1. spółkom InQbe sp. z o.o i Ventures Hub sp. z o.o. (podmioty w 100% zależne od IQ Partners S.A.) przyznano środki w łącznej wysokości ponad 42,3 mln zł. Projekt realizowany przez Ventures Hub sp. z o.o. zakończył się w dniu 31 marca 2013 roku natomiast Projekt realizowany przez InQbe sp. z o.o. zakończył się w dniu 31 grudnia 2013 roku. Zgodnie z zapisami umów dofinansowania zabezpieczenia w postaci weksli in blanco ustanowione zostały na okres realizacji Projektów oraz na okres trwałości Projektów tj. na okres 5 lat od zakończenia jego realizacji. W przypadku Ventures Hub sp. z o.o. okres trwałości Projektu zakończył się w dniu 31 marca 2018 roku.

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

Na mocy Umowy poręczenia 1 IQ Partners S.A. poręczył wobec MM Prime TFI za wszelkie zobowiązania IQ Pomerania do pokrycia lub zwrotu MM Prime TFI wszelkich kar i odszkodowań, do których zapłaty zobowiązana jest IQ Pomerania na rzecz Banku Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie („BGK”), na podstawie Umowy o współpracy z dnia 18 sierpnia 2015 roku zawartej pomiędzy BGK, MM Prime TFI i IQ Pomerania („Umowa z BGK”), w związku z 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.



### **3.23 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 jest znacząca**

W I kwartale 2018 roku nie były zawierane przez IQ Partners S.A. lub jednostki od niej zależne umowy poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzielenia gwarancji o znaczącej wartości.

### **3.24 Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postępowań umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych**

Na dzień bilansowy takie zdarzenia nie wystąpiły.

### **3.25 Informacje o pożyczkach, kredytach, zaliczkach i gwarancjach udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących w Spółce (dla każdej grupy osobno), ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie były udzielane pożyczki, kredyty, zaliczki i gwarancje osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących.

### **3.26 Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym do postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta**

W okresie I kwartału 2018 roku jak również na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego nie toczyły się przed sądem, organem właściwym do postępowania arbitrażowego ani organem administracji publicznej żadne postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jego spółek zależnych.

### **3.27 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych**

W I kwartale 2018 roku w Grupie Kapitałowej IQ Partners nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

### **3.28 Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze mających wpływ na wynik z działalności, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik**

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności w I kwartale 2018 roku.

W okresie I kwartału 2018 roku Grupa Kapitałowa IQ Partners osiągnęła następujące wyniki finansowe:

| Dane w tys. zł.  | I kwartał<br>2018 | I kwartał<br>2017 | Zmiana w<br>tys. zł. | Zmiana w<br>% |
|--|-------------------|-------------------|----------------------|---------------|
| Przychody ze sprzedaży   | 21                | 61                | (40)                 | -65,6%        |
| Pozostałe przychody (inne niż przychody finansowe)                       | -                 | -                 | -                    | 0,0%          |
| Pozostałe koszty (inne niż koszty finansowe)                             | -                 | -                 | -                    | 0,0%          |
| Przychody finansowe  | 1 130             | (30)              | 1 160                | -3866,7%      |
| Koszty finansowe   | (618)             | (40)              | (578)                | -1445,0%      |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej                                | (492)             | (446)             | (46)                 | 10,3%         |
| Zysk (strata) netto przypadający<br>akcjonariuszom Jednostki Dominującej | 39                | (513)             | 552                  | -107,6%       |
| EPS zysk na 1 akcję zwykłą w zł.   | 0,0017            | -0,0229           | 0,0247               | -107,6%       |

W I kwartale 2018 roku Grupa Kapitałowa IQ Partners odnotowała zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej w wysokości 39 tys. zł w porównaniu do straty netto 513 tys. zł w analogicznym okresie ubiegłego roku. Na osiągnięty wynik finansowy miały przede wszystkim wpływ następujące czynniki:

- przychody finansowe w wysokości 1.130 tys. zł, w tym:
  - skonsolidowany wynik finansowy ze sprzedaży akcji Mobile Partner S.A. w spółce zależnej IQ Venture Capital S.a r.l. w wysokości 996 tys. zł,
  - otrzymana dywidenda przez spółkę Ventures Hub sp. z o.o. w wysokości 132 tys. zł,
- koszty finansowe 618 tys. zł, w tym:
  - wycena do wartości godziwej posiadanych udziałów i akcji w wysokości 567 tys. zł,
- koszty ogólnego zarządu 492 tys. zł.

Opis zdarzeń, które miały miejsce w I kwartale 2018 roku i na dzień publikacji zostały przedstawione w *rozdziale Działalność Grupy Kapitałowej IQ Partners w I kwartale 2018 roku oraz do daty publikacji niniejszego raportu okresowego.*

### 3.29 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie I kwartału 2018 roku znajduje się w punkcie *Działalność Grupy Kapitałowej IQ Partners w I kwartale 2018 roku oraz do daty publikacji niniejszego raportu okresowego.*

### 3.30 Wydarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono niniejsze sprawozdania finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta

Po dniu, na który sporządzono niniejsze sprawozdanie, nie wystąpiły zdarzenia nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej IQ Partners.

Informacje na temat zdarzeń, które miały miejsce po dacie bilansu, a dotyczyły działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej IQ Partners zostały przedstawione w punkcie *Działalność Grupy Kapitałowej IQ Partners w I kwartale 2018 roku oraz do daty publikacji niniejszego raportu okresowego.*

## 4 Pozostałe informacje

### 4.1 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.

Spółką bezpośrednio zależną od Emitenta jest:

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

Spółkami pośrednio zależnymi od Emitenta są:

- IQ Venture Capital S.a r.l. z siedzibą w Luksemburgu (Luksemburg) (za pośrednictwem IQ Partners sp. z o.o.), która w ocenie Zarządu Spółki jest istotna dla grupy kapitałowej Emitenta,
- InQbe sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska) (za pośrednictwem IQ Partners sp. z o.o.), która w ocenie Zarządu Spółki jest istotna dla grupy kapitałowej Emitenta,
- Ventures Hub sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska) (za pośrednictwem IQ Partners sp. z o.o.), która w ocenie Zarządu Spółki jest istotna dla grupy kapitałowej Emitenta,
- IQ Pomerania sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska) (za pośrednictwem IQ Partners sp. z o.o.), która w ocenie Zarządu Spółki jest istotna dla grupy kapitałowej Emitenta,
- B2BPartner S.A. z siedzibą w Warszawie (Polska) (za pośrednictwem IQ Venture Capital S.a r.l.), która w ocenie Zarządu Spółki jest istotna dla grupy kapitałowej Emitenta.

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

Przedmiot działalności spółek z Grupy Kapitałowej IQ Partners oraz spółek, w których spółki te posiadają akcje lub udziały jest zróżnicowany. Wynika to z faktu, że IQ Partners S.A. jest podmiotem inwestycyjnym prowadzącym działalność *venture-capital*, zarządzającym 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 marca 2018 roku.



# IQ PARTNERS S.A.

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

**IQ Venture Capital S. à r.l.**  
**(100%)**

**InQbe sp. z o.o.**  
**(100%)**

**Ventures Hub sp. z o. o.**  
**(100%)**

**IQ Pomerania sp. z o. o.**  
**(75%)**

**IQ Alfa sp. z o. o.**  
**(24%)**

Cube Group S.A.(14,7%)

Fat Dog Games S.A. (8,14%)

Evilport sp. z o.o. (21,16%)

B2BPartner S.A. (48,05%)

Mobile Partner S.A. (1,13%)

Seo Power sp. z o. o. (41,31%)

Posylka sp. z o. o. (25%)

Novus Ordo sp. z o.o. (49,99%)

Ponolo sp. z o.o. (49,99%)

Tylko Pracownicy S.A. (36,69%)

AI Tools sp. z o.o. (40%)

Exlibris sp. z o. o. (49,99%)

Giftbox sp. z o. o. (20%)

Ofertonometr sp. z o.o. (49,99%)

Sports TV sp. z o. o. (49,99%)

Performance Marketing Solutions  
sp. z o. o. (49,99%)

Motobase sp. z o.o. (40%)

3MQ sp. z o. o. (49,98%)

QAA sp. z o.o. (40%)

SmartSpot sp. z o. o. (49,99%)

iFood sp. z o.o. (40%)

Overton sp. z o. o. (10%)

Intelligent Data Sensor Devices  
sp. z o.o. (10%)

Morning Healthy sp. z o. o. (10%)

TappEat sp. z o. o. (10%)

My Meeting Rooms sp. z o.o. (10%)

Nowy Uniwersytet sp. z o. o. (10%)

Ecu Test sp. z o. o. (10%)

Power Price S.A. (0,23%)

Big Data Solutions sp. z o. o. (49%)

Smart Reports sp. z o.o. (49,99%)

cFund.pl sp. z o. o. (30%)

Digital Broadcast sp. z o. o. (49,99%)

Concerto S.A. w likwidacji (18,87%)

Igoria Trade S.A. (19,95%)

GreenCash Technologie sp. z o.o. (40%)

GameTrade Mobile sp. z o. o. (40%)

Odbierz.to sp. z o.o. (40%)

E2O sp. z o. o. (49,99%)

Propergroup S.A. (21,24%)

Czerwony Widelec S.A. (28,79%)

InGis sp. z o.o. (48,51%)

Awimoto.pl sp. z o.o. (49,87%)

Langloo.com S.A. (18,52%)

Better Software Labs sp. z o. o. (21%)

Better Software Group S.A. (33,33%)

IqoPay sp. z o.o. (49,99%)

L-Profit sp. z o.o. (49%)

Langzee sp. z o.o. (49%)

aStory sp. z o.o. (49,30%)

BCS Software S.A. (32,49%)

Zumobile sp. z o.o. (49%)

UNIT4 BI Center S.A. (33,57%)

ThinkGroup S.A. (25,03%)

Moneyzoom S.A. (8,26%)

NoNoobs.pl S.A. (22,45%)

DebtLine sp. z o.o. (49,99%)

rTime sp. z o.o. (49,99%)

Prowly.com sp. z o.o. (7,02%)

Chinese2know.com sp. z o.o. 49,96%

Antyweb sp. z o.o. (32,92%)

Getinfo S.A. (36,09%)

BSS Poland S.A. (24,96%)

Protoweb sp. z o. o. (32,89%)

Baroqsoftware sp. z o. o. (10,31%)

Invendo sp. z o. o. (49%)

Poniżej przedstawione zostały informacje na temat istotnych spółek zależnych Emitenta, objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej IQ Partners na dzień 31 marca 2018 roku, z uwzględnieniem przedmiotu ich działalności:

#### **IQ Partners sp. z o.o.**

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

#### **IQ Venture Capital S.à r.l.**

IQ Venture Capital S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu (Luksemburg) zajmuje się efektywnym reinwestowaniem środków finansowych pochodzących z transakcji kapitałowych. Kapitał zakładowy IQ Venture Capital S.à r.l. wynosi 3.595.662,00 euro i dzieli się na 28.537 udziałów o wartości nominalnej 126,00 euro każdy. IQ Partners S.A. posiada 100% kapitału zakładowego IQ Partners sp. z o.o., która to spółka na dzień bilansowy posiadała 100% kapitału zakładowego IQ Venture Capital S.à r.l., co uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników IQ Venture Capital S.à r.l.

#### **InQbe sp. z o.o.**

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

#### **Ventures Hub sp. z o.o.**

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

#### **IQ Pomerania sp. z o.o.**

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

Wyżej wymienione jednostki objęte są konsolidacją metodą pełną.

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

Spółką pośrednio zależną od Emitenta, nie objętą skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej IQ Partners na dzień 31 marca 2018 roku, z uwagi na zwolnienie na podstawie MSSF 10, z uwzględnieniem przedmiotu jej działalności jest:

#### **B2BPartner S.A.**

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

Na dzień 31 marca 2018 roku Emitent posiadał (bezpośrednio i pośrednio) akcje i udziały w następujących podmiotach zależnych, stowarzyszonych i innych spółkach:

|     | <b>Nazwa podmiotu i siedziba (kraj siedziby)</b>             | <b>Przedmiot działalności</b>   | <b>Akcjonariusz/udziałowiec tej spółki (bezpośredni)</b> | <b>Procentowy udział Spółki w kapitale podmiotu (bezpośredni lub pośredni)</b> |
|-----|--|---|--|--|
| 1.  | IQ Partners sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)       | IQ Partners sp. z o.o. zarządzający portfelem inwestycji kapitałowych podmiot inwestycyjny prowadzący działalność venture-capital. Przedmiotem operacyjnej działalności spółki jest inwestowanie w innowacyjne przedsięwzięcia technologiczne na wczesnym etapie rozwoju (seed, start-up, early growth).  | IQ Partners S.A.   | 100%   |
| 2.  | IQ Pomerania sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)      | IQ Pomerania sp. z o.o. zajmuje się zarządzaniem zamkniętymi funduszami inwestycyjnymi aktywów niepublicznych.  | IQ Partners sp. z o.o.                                   | 75%  |
| 3.  | IQ Alfa sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska)           | IQ Alfa sp. z o.o. będzie zajmowała się inwestowaniem w projekty badawczo - rozwojowe we wczesnych fazach rozwoju.  | IQ Partners sp. z o.o.                                   | 24%  |
| 4.  | Ventures Hub sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)      | Inkubacja spółek i przedsiębiorstw, realizacja inwestycji w nowoutworzone, innowacyjne spółki i przedsiębiorstwa z obszaru nowych technologii.  | IQ Partners sp. z o.o.                                   | 100%   |
| 5.  | 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). Skracza czas briefingu, oraz określenia złożoności projektu z kilku dni jak dotychczas do max. kilku godzin. | Ventures Hub sp. z o.o.                                  | 32,89%   |
| 6.  | GetLaunch sp. z o.o. w siedzibą w Warszawie (Polska)         | W ramach spółki GetLaunch jej założyciele stworzyli narzędzie wspomagające projektowanie aplikacji mobilnych.   | Protoweb sp. z o.o.                                      | 32,89%   |
| 7.  | Baroquesoftware sp. z o.o. 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.   | Ventures Hub sp. z o.o.                                  | 10,31%   |
| 8.  | Invendo sp. z o.o.   | Invendo to komercyjny projekt z udziałem jednej z najbardziej prestiżowych uczelni w Polsce, jaką jest Politechnika Warszawska. Misją Invendo jest rozwój działalności badawczo-rozwojowej w obszarze telekomunikacyjnym oraz zwiększanie skali wykorzystania rozwiązań opartych o nowe technologie w Polsce.   | Ventures Hub sp. z o.o.                                  | 49%  |
| 9.  | 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%   |
| 10. | 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,   | Langloo.com S.A.   | 18,52%   |

|     |  |  |   |        |
|-----|--|--|---|--------|
|     |  | które korzystają lub zamierzają korzystać z e-learningu.   |   |        |
| 11. | 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% |
| 12. | Better Software Group S.A. z siedzibą we Wrocławiu (Polska)      | Wizja i strategia Better Software Group S.A. ukierunkowana jest na wytworzenie i ciągły rozwój produktów, które wynikają z doświadczenia w realizacji dotychczasowych projektów. Strategia produktowa skupiona jest wokół rozwiązań dla biznesu, aplikacji mobilnych oraz produktów związanych z telewizją internetową na różnych urządzeniach i ekranach (TV Everywhere: Smart TV, Mobile, STB, Web, konsole do gier). BSG rozwija swoją ofertę poprzez wewnętrzne badania (R&D) oraz dalszą akwizycję spółek posiadających technologie i wiedzę biznesową w kluczowych, strategicznych obszarach dla rozwoju grupy. W ramach strategii sprzedażowej BSG prowadzone są prace nad rozwojem bieżących i pozyskaniem nowych klientów w Polsce oraz na rynkach zagranicznych. | Ventures Hub sp. z o.o.                               | 33,33% |
| 13. | Better Software Labs sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (Polska) | Better Software Labs sp. z o.o. skupia swoją działalność na rozwoju silnika partycypacyjnego (gamifikacyjnego) wykorzystującego mechanikę z gier komputerowych i będącego unikalnym rozwiązaniem na polskim rynku. Głównymi odbiorcami silnika są wydawcy, serwisy social media, systemy e-learningowe oraz rynek e-commerce.  | Ventures Hub sp. z o.o.<br>Better Software Group S.A. | 23,33% |
| 14. | UNIT4 BI Center S.A. z siedzibą we Wrocławiu (Polska)            | Tworzenie i udostępnianie oprogramowania do budżetowania i analizy finansowej dla średnich i dużych firm.  | Ventures Hub sp. z o.o.                               | 33,57% |
| 15. | 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% |
| 16. | 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% |
| 17. | Mikrosprawy.pl sp. z o.o. z siedzibą w Łomży (Polska)            | Działalność spółki związana jest ze skupem i dochodzeniem wierzytelności pieniężnych.  | BCS Software S.A.                                     | 5,41%  |
| 18. | Klikinfo.pl sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)           | Działalność spółki związana jest ze sprzedażą internetową.   | BCS Software S.A.                                     | 32,49% |
| 19. | Antyweb sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)               | Działalność związana z blogosferą i rozwijaniu przedsięwzięć o podobnym charakterze.   | Ventures Hub sp. z o.o.                               | 32,92% |
| 20. | 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% |
| 21. | 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.                               | 24,96% |
| 22. | BSS Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie                     | Głównym sektorem działalności spółki jest działalność związana z oprogramowaniem.  | BSS Poland S.A.                                       | 24,96% |

| (Polska) |   |   |                                |
|----------|---|---|--------------------------------|
| 23.      | 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% |
| 24.      | 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 zagranicą dostępny pod adresem <a href="https://www.getinfo.pl">https://www.getinfo.pl</a> . 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% |
| 25.      | ThinkGroup S.A. z siedzibą w Łodzi (Polska)                 | ThinkGroup S.A. to spółka, która skupia grupę firm specjalizujących się w sektorze healthcare. Firmy należące do ThinkGroup wypełniają misję społeczną ukierunkowaną na edukowanie społeczeństwa, podnoszenie jakości usług medycznych w Polsce, a także wdrażanie innowacyjnych usług w sektorze marketingu medycznego. Działania spółki mają charakter wielopłaszczyznowy, do których należą działania public relations dla sektora zdrowotnego (HealthThink), organizacja eventów medycznych dla pacjentów i pracowników firm (Mobilne Badania). | Ventures Hub sp. z o.o. 25,03% |
| 26.      | HealthThink sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (Polska)          | Agencja public relations w sektorze medycznym.  | ThinkGroup S.A. 25,03%         |
| 27.      | MedApp sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (Polska)               | Głównym sektorem działalności spółki jest działalność portali internetowych.  | ThinkGroup S.A. 25,03%         |
| 28.      | 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%         |
| 29.      | Medlaw Consulting 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. 1,40%          |
| 30.      | 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%  |
| 31.      | 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% |



|     |   |   |  |        |
|-----|---|---|--|--------|
| 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. to platforma afiliacyjną skierowaną do reklamodawców mobilnych.   | Ventures Hub sp. z o.o.                      | 49%    |
| 35. | L-Profit sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska)   | L-Profit to projekt e-learningowy związany z egzaminami na prawo jazdy.   | Ventures Hub sp. z o.o.                      | 49%    |
| 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.,<br>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.                      | 7,02%  |
| 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 sp. z o.o.                       | 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.                             | 41,31% |
| 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 Tolk Micku (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. | Ofertonometr sp. z o.o. z siedzibą w Kutnie (Polska)                       | Prowadzenie serwisu internetowego umożliwiającego wyszukiwanie towarów i ofert w sklepach internetowych.   | InQbe sp. z o.o.  | 49,99% |
| 53. | 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.   | 19,95% |
| 54. | 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.   | 19,95% |
| 55. | 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.   | 19,95% |
| 56. | Propergroup S.A. z siedzibą w Warszawie (Polska)                           | Prowadzenie serwisów internetowych dotyczących obrotu nieruchomościami oraz dostarczanie narzędzi podmiotom w takim obrocie uczestniczącym.  | InQbe sp. z o.o.  | 21,24% |
| 57. | Concerto S.A. w likwidacji z siedzibą w Warszawie (Polska)                 | Prowadzenie internetowej poradni muzycznej FlookyMusic.com oraz platformy wymiany używanych płyt CD, DVD i Blue Ray - CDRoller.pl.   | InQbe sp. z o.o.  | 18,87% |
| 58. | 3MQ sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska)                             | Spółka za pośrednictwem serwisu www.kissbox.pl, zajmuje się dostarczaniem niestandardowej usługi comiesięcznej subskrypcji „KissBox’a” (pudełko z miniaturami produktów kosmetycznych) i udostępnianiem pełnowymiarowych wersji produktów kosmetycznych w sklepie internetowym.  | InQbe sp. z o.o.  | 49,98% |
| 59. | Performance Marketing Solutions sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska) | Spółka będzie prowadzić działalność poprzez platformę rozliczeniową do obsługi internetowych programów afiliacyjnych. Na platformie dokonywane będą rozliczenia pomiędzy wydawcami (właścicielami serwisów internetowych), a reklamodawcami zainteresowanymi modelem 'pay for performance'.  | InQbe sp. z o.o.  | 49,99% |

|     |  |  |                       |        |
|-----|--|--|-----------------------|--------|
| 60. | iFood sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska)                           | Spółka zajmie się budową serwisu internetowego, który na podstawie kryteriów związanych z trybem życia dobierze i zaplanuje indywidualną dietę swoim użytkownikom. Następnie tak przygotowaną dietę można będzie zamówić w formie gotowych posiłków lub kompletu składników do ich przygotowania.  | InQbe sp. z o.o.      | 40%    |
| 61. | IN sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska)                              | Głównym sektorem działalności spółki IN sp. z o.o. jest działalność związana z restauracjami.  | iFood sp. z o.o.      | 20%    |
| 62. | 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%    |
| 63. | 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%    |
| 64. | Motobase sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska)                        | Motobase sp. z o.o. to serwis internetowy adresowany do kierowców i posiadaczy samochodów. Celem spółki jest zbudowanie możliwie jak największej bazy osób i pojazdów.   | InQbe sp. z o.o.      | 40%    |
| 65. | Smart Reports sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie (Polska)                   | Przedmiotem działalności spółki będzie dostarczanie informacji gospodarczej, w postaci automatycznie tworzonych raportów o osobach, firmach oraz wydarzeniach gospodarczych.   | InQbe sp. z o.o.      | 49,99% |
| 66. | 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%    |
| 67. | 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%    |
| 68. | Intelligent Data Sensor Devices sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska) | Spółka stworzy projekt DSS Logger - dedykowane branży logistycznej rozwiązanie do logowania parametrów środowiskowych przewożonych towarów.  | InQbe sp. z o.o.      | 10%    |
| 69. | 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%    |
| 70. | 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%    |
| 71. | 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%    |
| 72. | 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%    |



|     |   |   |                             |        |
|-----|---|---|-----------------------------|--------|
| 73. | 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%    |
| 74. | 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%    |
| 75. | 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%    |
| 76. | 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%    |
| 77. | 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%    |
| 78. | 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%    |
| 79. | 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%    |
| 80. | 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%    |
| 81. | IQ Venture Capital S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu (Luksemburg) | Spółka zajmuje się efektywnym reinwestowaniem środków finansowych pochodzących z transakcji kapitałowych.   | IQ Partners sp. z o.o.      | 100%   |
| 82. | 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%  |
| 83. | Fat Dog Games S.A z siedzibą w Olsztynie (Polska)                 | Tworzenie aplikacji, narzędzi i gier - zarówno internetowych, na telefony i smartfony oraz telewizory nowej generacji.  | IQ Venture Capital S.a r.l. | 8,14%  |
| 84. | 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. | 21,16% |
| 85. | 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% |
| 86. | Favente S.A. (d. nazwa: Stereo.pl S.A.) z siedzibą w Warszawie    | Sprzedaż zróżnicowanych produktów w różnorodnych kategoriach, czyli kontynuowanie tradycji stacjonarnych domów handlowych w nowoczesnej,  | B2BPartner S.A.             | 2,03%  |

|     |   |  |                                       |        |
|-----|---|--|---------------------------------------|--------|
|     | (Polska)  | internetowej formie.   |                                       |        |
| 87. | 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% |
| 88. | 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%  |
| 89. | 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            | 1,13%  |

## 4.2 Działalność Grupy Kapitałowej IQ Partners w I kwartale 2018 roku oraz do daty publikacji niniejszego raportu okresowego

W pierwszym kwartale 2018 roku Grupa Kapitałowa IQ Partners osiągnęła skonsolidowany zysk netto w wysokości 39 tys. zł przypadającą na akcjonariuszy jednostki dominującej (w porównaniu do poniesionej straty 513 tys. zł w I kwartale 2017 roku). Jednostkowy wynik IQ Partners S.A. w I kwartale 2018 roku wyniósł 272 tys. zł (w porównaniu do poniesionej straty 230 tys. zł w I kwartale 2017 roku). Wartość skonsolidowanych aktywów netto spadła z 25.110 tys. zł na koniec I kwartału 2017 roku do 7.947 tys. zł na koniec I kwartału 2018 roku, natomiast wartość jednostkowych aktywów netto spadła z 23.905 tys. zł do 9.698 tys. zł na koniec analogicznych okresów.

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

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

**Zdarzenia, które miały miejsce w I kwartale 2018 roku oraz do daty publikacji niniejszego raportu okresowego zostały przedstawione poniżej:**

### Połączenie spółek zależnych

W dniu 5 stycznia 2018 roku nastąpiło zarejestrowanie w KRS połączenia spółki Inventiq sp. z o.o. ze spółką Ventures Hub sp. z o.o. Z dniem połączenia Ventures Hub sp. z o.o. wstąpił we wszystkie prawa i obowiązki Inventiq sp. z o.o. Połączenie zostało dokonane w trybie art. 492 § 1 pkt 1 w zw. z art. 515 § 6 k.s.h., tj. poprzez przeniesienie całego majątku Inventiq sp. z o.o. na Ventures Hub sp. z o.o. (połączenie przez przejęcie) bez podwyższania kapitału zakładowego. Celem połączenia było uproszczenie i uporządkowanie struktury Grupy Kapitałowej IQ Partners.

W dniu 5 marca 2018 roku nastąpiło wykreślenie Inventiq sp. z o.o. z Rejestru Przedsiębiorców.

### Podwyższenie kapitału w Evilport sp. z o.o.

W dniu 8 stycznia 2018 roku nastąpiło zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego w KRS z kwoty 20.100,00 zł do kwoty 24.100 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło przez ustanowienie 40 nowych udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy udział. Wszystkie udziały w podwyższonym kapitale zakładowym zostały objęte przez inwestora branżowego i pokryte w całości wkładem pieniężnym.

Pośredni udział IQ Partners S.A., poprzez IQ Venture Capital s. a r. l., w kapitale zakładowym spółki wynosi 21,16% udziału, co stanowi jednakowoż procent głosów na zgromadzeniu wspólników.

EvilPort to gamingowa agencja marketingowa założona w 2011 roku. Po 5 latach spółka rozszerzyła działalność o produkcję niezależnych gier. Wydany w 2016 roku na platformę Samsung Gear VR tytuł Escape Room VR wciąż notuje wzrosty i zdobywa serca nowych graczy. Obecnie Spółka wdraża grę na HTC Vive, Oculus Rift oraz PlayStation VR. Agencja współpracuje z najpopularniejszymi influencerami z wielu krajów Europy. EvilPort prowadzi również - we współpracy z profesjonalnymi

graczami - sklep internetowy [www.GoldenFive.com](http://www.GoldenFive.com), który jest oficjalnym dystrybutorem produktów brandowanych jedną z najpopularniejszych drużyn e-sportowych 'Virtus.Pro'.

### **Rejestracja w KRS podwyższenia kapitału zakładowego Fat Dog Games S.A. (dawna nazwa Site S.A.) oraz zmiany nazwy Spółki**

W dniu 10 stycznia 2018 roku nastąpiło zarejestrowanie w KRS podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 6.500.000 zł z kwoty 2.450.965,40 zł do kwoty 8.950.965,40 zł poprzez emisję 65.000.000 akcji imiennych serii F, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w trybie subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Cena emisyjna akcji została określona na kwotę 0,10 zł za każdą akcję. Akcje serii F zostały objęte w zamian za wkład niepieniężny w postaci 200 udziałów spółki Dopamine sp. z o.o.

W tym dniu nastąpiło również zarejestrowanie w KRS zmiany nazwy firmy na Fat Dog Games S.A. oraz zmiany przedmiotu działalności spółki. Główny przedmiot działalności spółki został zmieniony na działalność wydawniczą w zakresie gier komputerowych.

W dniu 14 marca 2018 roku nastąpiło zarejestrowanie w KRS podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 3.000.000 zł z kwoty 8.950.965,40 zł do kwoty 11.950.965,40 zł poprzez emisję 30.000.000 akcji imiennych serii H, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w trybie subskrypcji prywatnej z wyłączeniem dotychczasowych akcjonariuszy. Cena emisyjna akcji została określona na kwotę 0,11 zł za każdą akcję.

w dniu 16 kwietnia 2018 roku spółka w 100% zależna od IQ Partners S.A. tj. IQ Venture Capital s.a r.l. z siedzibą w Luksemburgu dokonała zbycia 5.000.000 akcji Fat Dog Games S.A. notowanych na NewConnect o łącznej wartości nominalnej 500.000,00 zł reprezentujących 4,18% kapitału zakładowego Spółki oraz tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki - w transakcji poza rynkiem regulowanym.

IQ Partners S.A. posiada obecnie poprzez spółkę w 100% zależną IQ Venture Capital s.a r.l. 3,96% udziału w kapitale zakładowym Fat Dog Games S.A., co stanowi taki sam procent głosów na walnym zgromadzeniu.

### **Zbycie udziałów Noclegiada.pl sp. z o.o.**

W dniu 16 lutego 2018 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 Noclegiada.pl sp. z o.o. tj. 15 udziałów stanowiących 15% udziału w kapitale zakładowym i dających tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników. W wyniku transakcji IQ Partners S.A. nie posiada pośrednio udziałów Noclegiada.pl sp. z o.o.

Noclegiada.pl sp. z o.o. zajmuje się tworzeniem serwisu umożliwiającego rezerwację noclegów w hotelach i pensjonatach.

### **Zarejestrowanie w KRS spółki zależnej**

W dniu 16 lutego 2018 roku IQ Partners sp. z o.o. została zarejestrowana w KRS. Spółka została zawiązana w dniu 22 grudnia 2017 roku pod firmą IQ Partners sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której IQ Partners S.A. objęła 100% (słownie: sto procent) udziałów tj. 300 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 150.000,00 zł pokrywając je wkładem niepieniężnym (aportem) o łącznej wartości 17.505.000,00 zł, tj. 300 udziałów zostało objętych po cenie wyższej od ich wartości nominalnej o kwotę 17.355.000,00 zł (agio). Wkład niepieniężny (aport) stanowiły wszystkie posiadane bezpośrednio udziały spółek, tj.:

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

### **Zbycie akcji Mobile Partner S.A.**

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

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

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

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

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

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

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

**Objęcie udziałów przez spółkę zależną w Accelpoint sp. z o.o.**

W dniu 19 kwietnia 2018 roku spółka w 100% zależna od IQ Partners S.A. tj. IQ Partners sp. z o.o. objęła 46 udziałów w nowo powołanej spółce Accelpoint sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 2.300,00 zł. Udziały zostały pokryte wkładem pieniężnym. Spółka została zarejestrowana w KRS w dniu 26 kwietnia 2018 roku.

W związku z powyższym pośredni udział IQ Partners S.A., poprzez IQ Partners sp. z o.o., w kapitale zakładowym spółki wynosi 46% udziału, co stanowi jednakowy procent głosów na zgromadzeniu wspólników.

### **4.3 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych**

Zarząd IQ Partners S.A. nie publikował zarówno skonsolidowanych jak i jednostkowych prognoz wyników na rok 2018 oraz za jego poszczególne kwartały.

### **4.4 Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego i całą Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

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

- koniunktura na rynkach finansowych i kapitałowych, która ma bezpośrednie przełożenie na wycenę notowanych spółek portfelowych oraz zwiększającą się lub zmniejszającą szansę na wychodzenie z inwestycji przy atrakcyjnych stopach zwrotu;
- płynność notowanych spółek portfelowych na NewConnect – chcąc przeprowadzać dezinwestycję poprzez rynek nie będzie to możliwe bez wystarczającej płynności;
- współpraca z instytucjami zarządzającymi funduszami 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 S.A. 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.



#### **4.5 Informacje, które zdaniem emitenta 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 prezentowanym okresie nie wystąpiły okoliczności mogące w sposób istotny wpłynąć na pogorszenie sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Emitenta, lub które mogłyby zagrozić jego zdolności do wywiązywania się z zobowiązań. W opinii Zarządu, w niniejszym raporcie, zostały przekazane wszystkie istotne informacje niezbędne do oceny sytuacji majątkowej oraz oceny możliwości realizacji zobowiązań Grupy Kapitałowej IQ Partners.

#### **4.6 Informacja na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunkach prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)**

W I kwartale 2018 roku nie nastąpiła zmiana sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, która mogłaby mieć istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.

#### **4.7 Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego**

W I kwartale 2018 roku w Grupie Kapitałowej IQ Partners, poza informacjami opisanymi w niniejszym raporcie, nie wystąpiły inne zdarzenia mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego.

#### **4.8 Organy zarządzające i nadzorujące IQ Partners S.A.**

##### **Skład Zarządu**

W pierwszym kwartale 2018 roku skład Zarządu IQ Partners S.A. nie uległ zmianie i prezentował się następująco:

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

Do dnia publikacji niniejszego skróconego sprawozdania finansowego skład Zarządu nie uległ zmianie.

##### **Skład Rady Nadzorczej**

Na dzień 01 stycznia 2018 oraz na dzień 31 marca 2018 na roku skład oraz zakres kompetencji Rady Nadzorczej przedstawiały się następująco:

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

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

- |                        |                                |
|------------------------|--------------------------------|
| - Rafał Rachalewski    | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| - Piotr Bolmiński      | Członek Rady Nadzorczej        |
| - Jakub Kur            | Członek Rady Nadzorczej        |
| - Janusz Diemko        | Członek Rady Nadzorczej        |
| - Anna Jarmińska       | Członek Rady Nadzorczej        |
| - Marcin Marcinkiewicz | Członek Rady Nadzorczej        |

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

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

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

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

Według stanu wiedzy Zarządu IQ Partners S.A. na dzień 15 maja 2018 r. wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów przedstawia się następująco:

| Imię i nazwisko/Firma   | Stan na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego (15.11.2017 r.) |  | Zmiana w liczbie akcji | Stan na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego (15.05.2018 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%   | -5.000.000             | 0   | 0%   |
| Dien sp. z o.o.   | 0  | 0%   | 5.000.000              | 5.000.000   | 22,37%   |
| Wojciech Przyłęcki (Wiceprezes Zarządu)*  | 4.805.197  | 21,5%  | 0                      | 4.805.197   | 21,5%  |
| ATLANTIS Spółka Akcyjna   | 4.427.000  | 19,80%   | -4.427.000             | 0   | 0%   |
| GLOBAL1 sp. z o.o. SKA  | 0  | 0%   | 4.427.000              | 4.427.000   | 19,80%   |
| Pozostali   | 8.120.803  | 36,33%   | 0                      | 8.120.803   | 36,33%   |
| <b>Razem</b>  | <b>22.353.000</b>  | <b>100%</b>  | <b>0</b>               | <b>22.353.000</b>   | <b>100%</b>  |

\* W tabeli wskazano stan posiadania bezpośrednio i pośrednio łącznie. Wojciech Przyłęcki na dzień 15.05.2018 r. posiadał bezpośrednio 5.197 akcji, stanowiących 0,02% kapitału zakładowego i uprawniających do 5.197 głosów na Walnym Zgromadzeniu stanowiących 0,02% ogólnej liczby głosów oraz pośrednio poprzez kontrolowaną przez siebie spółkę Sumixam Limited w Nikozji (Republika Cypru) 4.800.000 akcji, stanowiących 21,47% kapitału zakładowego i uprawniających do 4.800.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu stanowiących 21,47% ogólnej liczby głosów.

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

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

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

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

W dniu 19 lutego 2018 roku Spółka otrzymała od Atlantis S.A. z siedzibą w Płocku o zawiadomienie o zbyciu w dniu 19 lutego 2018 roku w ramach transakcji pakietowej na rynku regulowanym GPW S.A. w Warszawie wszystkich posiadanych akcji IQ

Partners S.A. to jest: 4.427.000 akcji Spółki, która to ilość stanowi 19,80 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 4.427.000 głosów stanowiących 19,80 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

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

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

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu kwartalnego tj. od dnia 10 listopada 2016 roku do dnia publikacji niniejszego raportu kwartalnego tj. do dnia 15 maja 2017 roku nie miały miejsca żadne zmiany w stanie posiadania akcji Spółki osób zarządzających i nadzorujących.

#### 4.10 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 kwartalnego

Według stanu wiedzy Zarządu IQ Partners S.A. na dzień 15 maja 2018 roku ilość akcji posiadanych przez osoby zarządzające oraz nadzorujące Spółkę dominującą przedstawia się następująco:

| Imię i nazwisko  | Stanowisko         | Liczba akcji/głosów na dzień publikacji poprzedniego raportu kwartalnego tj. na dzień 15.11.2017 | Zmiana w liczbie akcji | Liczba akcji/głosów na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego (15.05.2018) |
|--|--------------------|--|------------------------|---|
| Rafał Rachalewski  | Przewodniczący RN  | 0  | 0                      | 0   |
| Piotr Bolmiński  | Członek RN         | 14.000   | 0                      | 14.000  |
| Jakub Kur  | Członek RN         | 0  | 0                      | 0   |
| Janusz Diemko  | Członek RN         | 0  | 0                      | 0   |
| Anna Jarminska   | Członek RN         | 0  | 0                      | 0   |
| Marcin Marcinkiewicz   | Członek RN         | 0  | 0                      | 0   |
| Maciej Hazubski - bezpośrednio   | Prezes Zarządu     | 0  | 0                      | 0   |
| Maciej Hazubski pośrednio poprzez kontrolowaną przez siebie i małżonkę spółkę Altraves Limited w Nikozji   |                    | 5.000.000  | -5.000.0000            | 0   |
| Wojciech Przyłęcki - bezpośrednio  | Wiceprezes Zarządu | 5.197  | 0                      | 5.197   |
| Wojciech Przyłęcki pośrednio poprzez kontrolowaną przez siebie i małżonkę spółkę Sumixam Limited w Nikozji |                    | 4.800.000  | 0                      | 4.800.000   |



## 5 Zatwierdzenie rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego

Niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny został zatwierdzony do publikacji oraz podpisany przez Zarząd Jednostki Dominującej dnia 15 maja 2018 r.

### Podpis wszystkich Członków Zarządu

|              |                        |                           |               |
|--------------|------------------------|---------------------------|---------------|
| 15.05.2018r. | Maciej Hazubski        | Prezes Zarządu            |               |
| .....        | .....                  | .....                     | .....         |
| <i>data</i>  | <i>imię i nazwisko</i> | <i>stanowisko/funkcja</i> | <i>podpis</i> |

|              |                        |                           |               |
|--------------|------------------------|---------------------------|---------------|
| 15.05.2018r. | Wojciech Przyłęcki     | Wiceprezes Zarządu        |               |
| .....        | .....                  | .....                     | .....         |
| <i>data</i>  | <i>imię i nazwisko</i> | <i>stanowisko/funkcja</i> | <i>podpis</i> |

### Podpis osób sporządzających sprawozdanie finansowe

|              |                        |                                |               |
|--------------|------------------------|--------------------------------|---------------|
| 15.05.2018r. | Dorota Kawka           | Forum Rachunkowości sp. z o.o. |               |
| .....        | .....                  | .....                          | .....         |
| <i>data</i>  | <i>imię i nazwisko</i> | <i>stanowisko/funkcja</i>      | <i>podpis</i> |

|              |                        |                                |               |
|--------------|------------------------|--------------------------------|---------------|
| 15.05.2018r. | Grzegorz Klimaszewski  | Forum Rachunkowości sp. z o.o. |               |
| .....        | .....                  | .....                          | .....         |
| <i>data</i>  | <i>imię i nazwisko</i> | <i>stanowisko/funkcja</i>      | <i>podpis</i> |