

IQ PARTNERS S.A.

SPRAWOZDANIE
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
NA DZIEŃ 31.12.2016 R.

10.04.2017 R.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej

Sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IQ Partners S.A., z siedzibą w Warszawie, na które składają się: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2016, skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat i innych całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 01.01.2016 do 31.12.2016 oraz opis znaczących zasad (polityki) rachunkowości a także informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki IQ Partners S.A. (zwanej dalej także Jednostką Dominującą) jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Jednostki Dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r., poz. 1047, z późn.zm.), zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”, Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości;
2. Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm.

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

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu Biegłego Rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, Biegły Rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Jednostkę Dominującą skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Jednostki.

Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Jednostki Dominującej wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

1. przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2016 r., oraz jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r., zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości Jednostki Dominującej;
2. jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa oraz wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa

państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2016 r. poz. 860) i postanowieniami statutu Jednostki Dominującej.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej

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

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz wymogi Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2016 r. poz. 860) i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej.

W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem Jednostki Dominującej o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym Jednostka Dominująca zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2016 r. poz.

1639, z późn. zm.) lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

UHY ECA Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Ławniczak

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



Poznań, 10.04.2017 r.

RAPORT Z BADANIA
ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK OBROTOWY
OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
SPORZĄDZONEGO PRZEZ
JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ
IQ PARTNERS S.A.

SPIS TREŚCI

1. CZĘŚĆ OGÓLNA.....	3
1.1 DANE IDENTYFIKUJĄCE GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ 3	
1.1.1 DANE REJESTROWE GRUPY KAPITAŁOWEJ I JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	3
1.1.2 PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.....	3
1.1.3 KAPITAŁ ZAKŁADOWY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.....	4
1.1.4 ZARZĄD	4
1.1.5 LISTA PODMIOTÓW POWIĄZANYCH	4
1.2 DANE IDENTYFIKUJĄCE POZOSTAŁE JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD	
GRUPY KAPITAŁOWEJ	5
1.3 INFORMACJE O PRZEPROWADZONYCH BADANIACH SPRAWOZDAŃ	
FINANSOWYCH.....	8
1.4 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK POPRZEDNI	9
1.5 DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA	
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
1.6 DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	10
2. ANALIZA FINANSOWA	11
2.1 OGÓLNA ANALIZA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	11
2.1.1 STRUKTURA BILANSU.....	11
2.1.2 DYNAMIKA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	13
2.2 WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE	14
2.3 INTERPRETACJA WYBRANYCH WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH.....	14
3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....	17
3.1 ZASADY RACHUNKOWOŚCI	17
3.2 PODSTAWA SPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA	
FINANSOWEGO.....	17
3.3 METODOLOGIA KONSOLIDACJI.....	18
3.4 WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE	18
3.5 KONSOLIDACJA KAPITAŁÓW.....	18
3.6 ELEMENTY SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ	
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	19
3.7 ZDARZENIU PO DNIU BILANSOWYM.....	20
3.8 WNIOSKI Z PRZEPROWADZONEGO BADANIA.....	20

1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1 DANE IDENTYFIKUJĄCE GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ

1.1.1 DANE REJESTROWE GRUPY KAPITAŁOWEJ I JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

NAZWA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	IQ PARTNERS S.A.
SIEDZIBA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	WARSZAWA
NUMER KRS JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	0000290409
SĄD REJESTROWY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
DATA REJESTRACJI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	10.10.2007
REGON JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	141064373
NIP JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	113-268-28-30
ROK OBROTOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ	01.01.2016 – 31.12.2016

1.1.2 PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki Dominującej jest:

- działalność holdingów finansowych,
- działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych,
- pozostałe formy udzielania kredytów,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

Rzeczywisty przedmiot działalności jest zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.

1.1.3 KAPITAŁ ZAKŁADOWY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

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

Akcje w Spółce posiadają:	ilość akcji	wartość nominalna akcji	%
Altraves Limited w Nikozji (Republika Cypru)	5.000.000	5.000.000,00	22,37
Wojciech Przyłęcki*	4.805.197	4.805.197,00	21,49
ATLANTIS S.A. wraz z DAMF INVEST S.A.	4.478.097	4.478.097,00	20,02
Pozostali	8.070.803	8.070.803,00	36,12
	22.353.000	22.353.000,00	100%

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

*Wojciech Przyłęcki posiada bezpośrednio 5.197 akcji oraz pośrednio poprzez kontrolowaną przez siebie spółkę Sumixam Limited w Nikozji (Republika Cypru) 4.800.000 akcji.

1.1.4 ZARZĄD

W badanym okresie Zarząd Jednostki Dominującej sprawowali:

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

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

1.1.5 LISTA PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

- a) Jednostka Dominująca:
- IQ Partners S.A.
- b) Jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:
- IQ Venture Capital S. a. r. l.
 - InQbe Sp. z o.o.
 - Ventures Hub Sp. z o.o.

- Inventiq Sp. z o.o.
- IQ Pomerania Sp. z o.o.

c) Jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

- B2B Partner S.A.

1.2 DANE IDENTYFIKUJĄCE POZOSTAŁE JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

NAZWA JEDNOSTKI InQbe Sp. z o.o.

SIEDZIBA JEDNOSTKI Warszawa

Podstawowym przedmiotem działalności InQbe Sp. z o.o. jest:

- pozostała finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych
- działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki
- działalność związana z oprogramowaniem
- pozostała działalność związana w zakresie technologii informatycznych i komputerowych

Rzeczywisty przedmiot działalności jest zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.

Kapitał zakładowy jednostki InQbe Sp. z o.o. nie uległ w badanym okresie zmianom i wynosi PLN 50.100,00. Składa się z 501 udziałów o wartości nominalnej PLN 100,00 każdy.

Udziały w jednostce posiadają:	ilość udziałów	wartość nominalna udziałów	%
IQ Partners S.A.	501	50.100,00	100
	501		100%

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w strukturze udziałowców jednostki.

NAZWA JEDNOSTKI Ventures Hub Sp. z o.o.

SIEDZIBA JEDNOSTKI Warszawa

Podstawowym przedmiotem działalności Ventures Hub Sp. z o.o. jest:

- działalność holdingów finansowych,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

Rzeczywisty przedmiot działalności jest zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.

Kapitał zakładowy jednostki Ventures Hub Sp. z o.o. nie uległ w badanym okresie zmianom i wynosi PLN 150.000,00 Składa się z 1.500 udziałów o wartości nominalnej PLN 100,00 każdy.

Udziały w jednostce posiadają:	ilość udziałów	wartość nominalna udziałów	%
IQ Partners S.A.	1.500	150.000,00	100
	1.500		100%

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w strukturze udziałowców jednostki.

NAZWA JEDNOSTKI IQ Venture Capital s.à r.l.

SIEDZIBA JEDNOSTKI Luksemburg

Podstawowym przedmiotem działalności IQ Venture Capital s.à r.l. jest:

- działalność finansowa

Rzeczywisty przedmiot działalności jest zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.

Kapitał zakładowy jednostki IQ Venture Capital s.à r.l. nie uległ w badanym okresie zmianom i wynosi EUR 3.595.662,00 Składa się z 28.537 udziałów o wartości nominalnej EUR 126,00 każdy.

Udziały w jednostce posiadają:	ilość udziałów	wartość nominalna udziałów	%
IQ Partners S.A.	28.537	3.595.662,00	100
	28.537		100%

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w strukturze udziałowców jednostki.

NAZWA JEDNOSTKI Inventiq Sp. z o.o.

SIEDZIBA JEDNOSTKI Warszawa

Podstawowym przedmiotem działalności Inventiq Sp. z o.o. jest:

- działalność holdingów finansowych

Rzeczywisty przedmiot działalności jest zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.

Kapitał zakładowy jednostki Inventiq Sp. z o.o. nie uległ w badanym okresie zmianom i wynosi PLN 5.000,00. Składa się z 50 udziałów o wartości nominalnej PLN 100,00 każdy.

Udziały w jednostce posiadają:	ilość udziałów	wartość nominalna udziałów	%
IQ Partners S.A.	50,00	5.000,00	100
	50,00		100%

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w strukturze udziałowców jednostki.

NAZWA JEDNOSTKI IQ Pomerania Sp. z o.o.

SIEDZIBA JEDNOSTKI Warszawa

Podstawowym przedmiotem działalności IQ Pomerania Sp. z o.o. jest:

- działalność holdingów finansowych

Rzeczywisty przedmiot działalności jest zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.

Kapitał zakładowy jednostki IQ Pomerania Sp. z o.o. nie uległ w badanym okresie zmianom i wynosi PLN 5.000,00. Składa się z 100 udziałów o wartości nominalnej PLN 50,00 każdy.

Udziały w jednostce posiadają:	ilość udziałów	wartość nominalna udziałów	%
IQ Partners S.A.	75	3.750	75
Klimas Szymon	25	1.250	25
	100		100%

1.3 INFORMACJE O PRZEPROWADZONYCH BADANIACH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

NAZWA JEDNOSTKI	PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA	DZIEŃ BILANSOWY	CZYNNOŚĆ REWIZJI	RODZAJ OPINII
IQ Partners S.A.	UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.	31.12.2016	Badanie sprawozdania finansowego	Bez zastrzeżeń
IQ Venture Capital S. a. r. l.	UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.	31.12.2016	Przegląd ksiąg rachunkowych	n/d
InQbe Sp. z o.o.	UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.	31.12.2016	Badanie sprawozdania finansowego	Bez zastrzeżeń
Ventures Hub Sp. z o.o.	UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.	31.12.2016	Badanie sprawozdania finansowego	Bez zastrzeżeń
Inventiq Sp. z o.o.	UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.	31.12.2016	Badanie sprawozdania finansowego	Bez zastrzeżeń z objaśnieniem
IQ Pomerania Sp. z o.o.	UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.	31.12.2016	Przegląd ksiąg rachunkowych	n/d

1.4 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK POPRZEDNI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2015 zostało zbadane przez UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. O zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu wydano opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 17.06.2016 r.

Zweryfikowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe złożono w Sądzie Rejonowym dnia 26.07.2016 r.

1.5 DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta w dniu 09.06.2016 r. z Zarządem IQ Partners S.A. Biegły rewident został wybrany na audytora IQ Partners S.A. uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 27.05.2015 r.

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

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

Badanie przeprowadzono w miesiącu marcu i kwietniu 2017 r. i zakończono w dniu 10.04.2017 r.

1.6 DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania.

Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia.

Dnia 10.04.2017 r. Zarząd Jednostki Dominującej potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2016 r. do dnia złożenia oświadczenia.

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1 OGÓLNA ANALIZA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

2.1.1 STRUKTURA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	31.12.2016 TPLN	%	31.12.2015* TPLN	%
Wartości niematerialne	0	0,0	1	0,0
Rzeczowe aktywa trwałe	39	0,1	62	0,2
Finansowe inwestycje długoterminowe	30 717	88,2	31 002	88,5
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 855	5,3	1 828	5,2
Należności długoterminowe	34	0,1	47	0,1
Aktywa trwałe	32 645	93,8	32 940	94,1
Należności handlowe	57	0,2	10	0,0
Pozostałe należności	73	0,2	534	1,5
Finansowe inwestycje krótkoterminowe	905	2,6	1 141	3,3
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	67	0,2	19	0,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	340	1,0	378	1,1
Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży	733	2,1	0	0,0
Aktywa obrotowe	2 175	6,2	2 082	5,9
Aktywa	34 820	100,0	35 022	100,0

Pasywa	31.12.2016 TPLN	%	31.12.2015* TPLN	%
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	25 603	74,6	29 271	83,6
Kapitał akcyjny	22 353	65,1	22 353	63,8
Kapitał zapasowy - agio	3 643	10,6	3 643	10,4
Zyski zatrzymane	-32 291	-94,1	-24 916	-71,1
Pozostałe kapitały razem	36 032	105,0	36 032	102,9
Zysk/strata okresu	-3 747	-10,9	- 7 375	-21,1
Różnice kursowe z przeliczenia	-387	-1,1	-467	-1,3
Kapitał mniejszości	1	0,0	1	0,0
Kapitał własny	25 604	74,6	29 272	83,6
Rezerwy na podatek odroczoney	2 842	8,3	2 283	6,5
Długoterminowe zobowiązania finansowe	500	1,5	0	0,0
Zobowiązania długoterminowe	3 342	8,3	2 283	6,5
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	4 314	12,6	2 775	7,9
Zobowiązania handlowe	71	0,2	34	0,1
Pozostałe zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	869	2,5	63	0,2
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0,0	0,0	12	0,0
Rozliczenia międzyokresowe	620	1,8	583	1,7
Zobowiązania krótkoterminowe	9 216	17,1	5 750	9,9
Pasywa	34 820	100,0	35 022	100,0

2.1.2 DYNAMIKA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW I STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	2016 TPLN	2016 / 2015 %	2015* TPLN
Przychody ze sprzedaży	197	2 714,3	7
Koszt własny sprzedaży	77	-1,3	78
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	120	-	-71
Koszty ogólnego zarządu	2 473	21,2	2 040
Pozostałe przychody (inne niż przychody finansowe)	0	-100,0	31
Pozostałe koszty (inne niż przychody finansowe)	8	-78,9	38
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-2 361	-	-2 118
Przychody finansowe	2 689	-22,3	3 460
Koszty finansowe	3 565	-46,0	6 604
Zysk (strata) ze sprzedaży spółek zależnych	0,0	-	- 1950
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-3 237	-55,1	- 7 212
Podatek dochodowy	510	-	163
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-3 747	-49,2	-7 375

2.2 WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE

2.2.1 WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

		2016	2015*
Rentowność majątku			
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów (stan średni)}}$	%	-0,11	-0,21
Rentowność sprzedaży netto			
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	-19,02	-1 053,57
Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny (stan średni)}}$	%	-0,15	-0,25

2.2.2 WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

Płynność I stopnia			
$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,37	0,60
Płynność III stopnia			
$\frac{\text{Środki pieniężne}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,06	0,11

2.2.3 WSKAŹNIKI AKTYWNOŚCI

Szybkość obrotu należnościami			
$\frac{\text{Należności z dostaw i usług (stan średni)}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	dni	62	49 171

2.2.4 WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA

Ogólny poziom zadłużenia

$\frac{\text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{Suma pasywów}}$	%	25,39	16,42
---	---	-------	-------

Szybkość obrotu zobowiązaniami

$\frac{\text{Zobowiązania z dostaw i usług (stan średni)}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	8	177
---	-----	---	-----

Trwałość struktury finansowania

$\frac{\text{Kapitał własny + Rezerwy i zobowiązania długoterminowe}}{\text{Suma pasywów}}$	%	82,88	90,1
---	---	-------	------

2.2.5 INNE WSKAŹNIKI

Efektywna stopa podatku dochodowego

$\frac{\text{Podatek dochodowy}}{\text{Wynik brutto}}$	%	-15,76	-2,26
--	---	--------	-------

EBIT (zysk operacyjny) -2 361 -2 118

EBITDA (zysk operacyjny przed amortyzacją) -2 390 -2 145

EAT (wynik finansowy) -3 747 -7 375

EPS (zysk na akcję) -0,17 -0,33

* z uwagi na zmianę polityki rachunkowości prezentowane dane za 2015 rok zostały retrospektywnie przekształcone w celu zachowania porównywalności danych finansowych przedstawionych w sprawozdaniu finansowym.

2.3 INTERPRETACJA WYBRANYCH WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH

W strukturze aktywów największy udział wykazują aktywa trwałe stanowiące 93,8% sumy bilansowej. Największą pozycję stanowią finansowe inwestycje długoterminowe, których udział zmniejszył się o 285 TPLN tj. o 0,3 p.p. w porównaniu do roku poprzedniego. Spółka finansuje swoją działalność głównie kapitałem własnym, którego udział w sumie bilansowej wynosi 74,6%.

Przychody netto ze sprzedaży w porównaniu z rokiem ubiegłym wzrosły o 271,42% przy jednoczesnym spadku kosztu własnego sprzedaży o 1,3%. Wynik na sprzedaży korygowany jest o koszty ogólnego zarządu i wynik na pozostałej działalności operacyjnej inna niż finansowa oraz o stratę na działalności finansowej. W badanym okresie Spółka wygenerowała wynik netto na poziomie -3.747 TPLN.

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

	TPLN
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-2 361
Zysk (strata) na działalności finansowej	-876
podatek dochodowy	-510
wpłynęły na zysk (stratę) netto z działalności kontynuowanej w kwocie	-3 747

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

Wskaźniki płynności I stopnia ukształtował się na poziomie niższym od ubiegłorocznego, co wynika ze spadku wartości aktywów obrotowych przy jednoczesnym wzroście wartości zobowiązań krótkoterminowych. Wskaźnik płynności II stopnia osiągnął takie same wartości jak płynność I stopnia, ze względu na brak zapasów w jednostce. Wskaźnik płynności III stopnia w 2015 roku osiągnął wartość 0,11, a w 2016 roku spadł do poziomu 0,06.

Okres spływu należności skrócił się o 49.109 dni w stosunku do roku ubiegłego i ukształtował się na poziomie 62 dni. Cykl obrotu zobowiązaniami spadł o 169 dni i wynosi 8 dni. Wskaźnik trwałości struktury finansowania kształtuje się na poziomie 82,88% i podkreśla stabilną sytuację spółki.

Spółka w roku 2016 wygenerowała stratę na akcję (EPS) w wysokości 17 groszy, podczas gdy w roku ubiegłym strata na akcję wynosiła 33 grosze.

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

3.1 ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Jednostka Dominująca posiada aktualną politykę opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Jednostki Dominującej.

Na podstawie MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe”, dokonano w Grupie Kapitałowej zmian przyjętych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego. Zgodnie z MSSF 10 Grupa IQ Partners spełnia definicję podmiotu inwestycyjnego, dlatego też od 1 stycznia 2016 roku wycenia wszystkie swoje inwestycje według wartości godziwej poprzez wynik finansowy. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym skorygowano retrospektywnie wartości związane z wyceną portfela inwestycyjnego do wartości godziwej i zaprezentowano wpływ tej wyceny na wynik finansowy.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej.

3.2 PODSTAWA SPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna obejmująca w szczególności:

- sprawozdania finansowe jednostek powiązanych,
- korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostki zależnej,
- obliczenia wartości firmy oraz nadwyżki udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej nad ceną nabycia,
- obliczenia kapitału mniejszości.

Dokumentacja konsolidacyjna jest kompletna i spełnia wymogi rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25.09.2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdań finansowych jednostek powiązanych.

3.3 METODOLOGIA KONSOLIDACJI

Jednostka Dominująca sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe metodą pełną obejmującą sprawozdania finansowe następujących jednostek.

- a) Jednostka Dominująca
 - IQ Patners S.A.
- b) Jednostki zależne
 - IQ Venture Capital S. a. r. l.
 - InQbe Sp. z o.o.
 - Ventures Hub Sp. z o.o.
 - Inventiq Sp. z o.o.
 - IQ Pomerania Sp. z o.o.

3.4 WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń wewnątrzgrupowych rozrachunków dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych. Dokonano także wyłączeń wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów, a także z tytułu dywidend.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych IQ Partners S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

3.5 KONSOLIDACJA KAPITAŁÓW

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy Jednostki Dominującej.

Wyliczenie pozostałych składników kapitału własnego grupy kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego Jednostki Dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi Jednostki Dominującej w kapitale własnym jednostki zależnej według stanu na dzień bilansowy.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nią przez Jednostkę Dominującą.

3.6 ELEMENTY SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI I INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Stwierdzono jego powiązanie z innymi elementami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz księgami rachunkowymi.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat i innych całkowitych dochodów zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Stwierdzono jego powiązanie z innymi elementami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz księgami rachunkowymi.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Stwierdzono jego powiązanie z innymi elementami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz księgami rachunkowymi.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Stwierdzono jego powiązanie z innymi elementami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz księgami rachunkowymi.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2016 r. poz. 860), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

3.7 ZDARZENIU PO DNIU BILANSOWYM

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

3.8 WNIOSKI Z PRZEPROWADZONEGO BADANIA

Na podstawie przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IQ Partners S.A., z siedzibą w Warszawie stwierdza się, że:

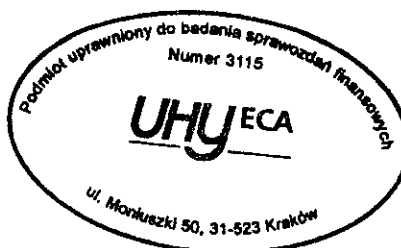
1. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2016 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w księgach rachunkowych,
2. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby,
3. nie wystąpiły zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie obowiązującego prawa.

Wynik badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IQ Partners S.A. za rok obrotowy 2016 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

UHY ECA Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Ławniczak

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



Poznań, 10.04.2017 r.