

RAPORT OKRESOWY

Grupy Kapitałowej Investment Fund Managers S.A.



SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

za IV kwartał 2015 roku, okres od 01.10.2015 do 31.12.2015



Warszawa 9 lutego 2016 roku

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE.....	3
ANALIZA WSKAŹNIKOWA.....	6
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE.....	8
1.KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	9
1.1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	19
1.2. INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ.....	19
1.3. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU KWARTALNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKWOŚCI.....	22
2.KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA	30
2.1. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU KWARTALNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKWOŚCI	39
3.SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ I EMITENTA	40
3.1. KOMENTARZ ZARZĄDU EMITENTA NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	40
3.2. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	41
3.3. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE	42
3.4. SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ W DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	43
3.5. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI.....	44
3.6. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAM ICH REALIZACJI, O KTÓRYCH EMITENT INFORMOWAŁ W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM ...	44
3.7. STANOWISKO ZARZĄDU EMITENTA ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	44
3.8. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY.....	44
3.9. INFORMACJA NA TEMAT STRUKTURY WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI	45
3.10.ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE.....	46
3.11.WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM.....	46
3.12.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 WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE	46
3.13.INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU, POŻYCZKI LUB GWARANCJI O WARTOŚCI CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA.....	47
3.14.OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH.....	47
3.15.WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	47
3.16.WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA WYNIKI OSIĄGNIĘTE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	48
3.17.INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA.....	48



WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe zawierają podstawowe dane liczbowe (w złotych) podsumowujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej Investment Fund Managers S.A., wyniki spółki dominującej Investment Fund Managers S.A. oraz spółki zależnej IFM Global Asset Management Sp. z o. o. w IV kwartale 2015 roku wraz z danymi porównywalnymi za 2014 rok.

<i>Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Investment Fund Managers S.A.</i>	<i>4Q 2015 PLN</i>	<i>4Q 2014 PLN</i>	<i>Dynamika</i>	<i>1-4Q 2015 PLN</i>	<i>1-4Q 2014 PLN</i>	<i>Dynamika</i>
Przychody ze sprzedaży	811 557,34	1 144 804,62	70,89	3 452 968,33	3 981 667,46	86,72
Amortyzacja	6 820,99	138 308,18	4,93	287 250,35	263 343,85	109,08
Zysk (strata) ze sprzedaży	-42 872,44	324 088,78	-13,23	-147 396,09	445 661,78	-33,07
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	56 904,83	298 123,12	19,09	1 867,51	424 109,36	0,44
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-202 816,48	475 329,80	-42,67	-159 374,30	593 512,41	-26,85
EBITDA	63 725,82	436 431,30	14,60	289 117,86	687 453,21	42,06
Zysk (strata) brutto	-202 816,48	475 329,80	-42,67	-159 374,30	593 512,41	-26,85
Zysk (strata) netto	-126 522,48	437 997,80	-28,89	-125 655,30	518 952,41	-24,21
	31.12.2015 PLN	31.12.2014 PLN	Dynamika	31.12.2015 PLN	31.12.2014 PLN	Dynamika
Aktywa razem, w tym:	4 621 138,61	5 386 040,39	85,80	4 621 138,61	5 386 040,39	85,80
Aktywa trwałe	1 550 855,53	1 250 593,20	124,01	1 550 855,53	1 250 593,20	124,01
Aktywa obrotowe	3 070 283,07	4 135 447,19	74,24	3 070 283,07	4 135 447,19	74,24
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	383 969,17	421 074,57	91,19	383 969,17	421 074,57	91,19
Należności razem, w tym:	1 007 162,71	1 386 616,23	72,63	1 007 162,71	1 386 616,23	72,63
Należności krótkoterminowe	892 076,53	1 274 785,05	69,98	892 076,53	1 274 785,05	69,98
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	441 344,95	614 170,43	71,86	441 344,95	614 170,43	71,86
Zobowiązania krótkoterminowe	283 793,30	314 712,66	90,18	283 793,30	314 712,66	90,18
Kapitał własny, w tym:	4 179 793,66	4 771 869,96	87,59	4 179 793,66	4 771 869,96	87,59
Kapitał podstawowy	2 213 087,40	2 193 087,40	100,91	2 213 087,40	2 193 087,40	100,91

Źródło: Emitent

<i>Wybrane dane finansowe</i> <i>Jednostki Dominującej</i>	<i>4Q 2015</i> <i>PLN</i>	<i>4Q 2014</i> <i>PLN</i>	<i>Dynamika</i>	<i>1-4Q 2015</i> <i>PLN</i>	<i>1-4Q 2014</i> <i>PLN</i>	<i>Dynamika</i>
Przychody ze sprzedaży	205 975,66	265 512,60	77,58	919 646,15	1 462 490,86	62,88
Amortyzacja	31 924,89	83 169,37	38,39	172 854,01	130 134,83	132,83
Zysk (strata) ze sprzedaży	-61 510,29	43 751,27	-140,59	-127 806,94	111 035,81	-115,10
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	37 667,74	196 189,36	19,20	33 050,71	405 236,46	8,16
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-223 121,38	377 988,93	-59,03	-126 001,66	576 226,60	-21,87
EBITDA	69 592,63	279 358,73	24,91	205 904,72	535 371,29	38,46
Zysk (strata) brutto	-223 121,38	377 988,93	-59,03	-126 001,66	576 226,60	-21,87
Zysk (strata) netto	-155 712,38	289 328,93	-53,82	-94 113,66	487 566,60	-19,30
	<i>31.12.2015</i> <i>PLN</i>	<i>31.12.2014</i> <i>PLN</i>	<i>Dynamika</i>	<i>31.12.2015</i> <i>PLN</i>	<i>31.12.2014</i> <i>PLN</i>	<i>Dynamika</i>
Aktywa razem, w tym:	4 492 132,26	5 120 266,73	87,73	4 492 132,26	5 120 266,73	87,73
Aktywa trwałe	2 309 491,72	2 135 834,67	108,13	2 309 491,72	2 135 834,67	108,13
Aktywa obrotowe	2 182 640,54	2 984 432,06	73,13	2 182 640,54	2 984 432,06	73,13
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	27 878,07	50 786,18	54,89	27 878,07	50 786,18	54,89
Należności razem, w tym:	375 058,21	592 403,00	63,31	375 058,21	592 403,00	63,31
Należności krótkoterminowe	366 101,02	583 445,81	62,75	366 101,02	583 445,81	62,75
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	329 683,58	445 086,91	74,07	329 683,58	445 086,91	74,07
Zobowiązania krótkoterminowe	189 313,23	175 089,70	108,12	189 313,23	175 089,70	108,12
Kapitał własny, w tym:	4 162 448,68	4 675 179,82	89,03	4 162 448,68	4 675 179,82	89,03
Kapitał podstawowy	2 213 087,40	2 193 087,40	100,91	2 213 087,40	2 193 087,40	100,91

Źródło: Emitent

<i>Wybrane dane finansowe</i> <i>Jednostki Zależnej</i>	<i>4Q 2015</i> <i>PLN</i>	<i>4Q 2014</i> <i>PLN</i>	<i>Dynamika</i>	<i>1-4Q 2015</i> <i>PLN</i>	<i>1-4Q 2014</i> <i>PLN</i>	<i>Dynamika</i>
Przychody ze sprzedaży	605 581,68	899 292,02	67,34	2 533 322,18	2 539 176,60	99,77
Amortyzacja	44 129,30	64 555,48	68,36	183 629,54	147 125,69	124,81
Zysk (strata) ze sprzedaży	-55 356,32	199 924,93	-27,69	-107 866,23	228 350,14	-47,24
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	62 511,92	199 421,41	31,35	10 615,72	246 860,55	4,30
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	63 579,73	194 828,52	32,63	8 426,28	245 273,46	3,44
EBITDA	106 641,22	263 976,89	40,40	194 245,26	393 986,24	49,30
Zysk (strata) brutto	63 579,73	194 828,52	32,63	8 426,28	245 273,46	3,44
Zysk (strata) netto	64 242,73	202 838,52	31,67	2 315,28	216 055,46	1,07
	<i>31.12.2015</i> <i>PLN</i>	<i>31.12.2014</i> <i>PLN</i>	<i>Dynamika</i>	<i>31.12.2015</i> <i>PLN</i>	<i>31.12.2014</i> <i>PLN</i>	<i>Dynamika</i>
Aktywa razem, w tym:	2 158 866,33	2 226 802,07	96,95	2 158 866,33	2 226 802,07	96,95
Aktywa trwałe	1 123 482,82	747 231,70	150,35	1 123 482,82	747 231,70	150,35
Aktywa obrotowe	1 035 383,51	1 479 570,37	69,98	1 035 383,51	1 479 570,37	69,98
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	356 091,10	370 288,39	96,17	356 091,10	370 288,39	96,17
Należności razem, w tym:	779 845,48	1 122 768,47	69,46	779 845,48	1 122 768,47	69,46
Należności krótkoterminowe	673 716,49	1 019 894,48	66,06	673 716,49	1 019 894,48	66,06
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	275 191,26	545 442,28	50,45	275 191,26	545 442,28	50,45
Zobowiązania krótkoterminowe	250 067,96	472 663,72	52,91	250 067,96	472 663,72	52,91
Kapitał własny, w tym:	1 883 675,07	1 681 359,79	112,03	1 883 675,07	1 681 359,79	112,03
Kapitał podstawowy	1 600 000,00	1 400 000,00	114,29	1 600 000,00	1 400 000,00	114,29

Źródło: Emitent

ANALIZA WSKAŹNIKOWA

<i>Wybrane wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej Investment Fund Managers S.A.</i>	4Q 2015	4Q 2014	1-4Q 2015	1-4Q 2014
Wskaźnik rentowności operacyjnej w %	7,01%	26,04%	0,05%	10,65%
Wskaźnik rentowności EBITDA w %	7,85%	38,12%	8,37%	17,27%
Wskaźnik rentowności netto w%	-15,59%	38,26%	-3,64%	13,03%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) w %	-3,03%	9,18%	-3,01%	10,88%
Wskaźnik rentowności majątku (ROA) w %	-2,74%	8,13%	-2,72%	9,64%
Wskaźnik ogólnej płynności w %	1081,87%	1314,04%	1081,87%	1314,04%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia w %	9,55%	11,40%	9,55%	11,40%

Źródło: Emitent

<i>Wybrane wskaźniki finansowe Jednostki Dominującej</i>	4Q 2015	4Q 2014	1-4Q 2015	1-4Q 2014
Wskaźnik rentowności operacyjnej w %	18,29%	73,89%	3,59%	27,71%
Wskaźnik rentowności EBITDA w %	33,79%	105,21%	22,39%	36,61%
Wskaźnik rentowności netto w%	-75,60%	108,97%	-10,23%	33,34%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) w %	-3,74%	6,19%	-2,26%	10,43%
Wskaźnik rentowności majątku (ROA) w %	-3,47%	5,65%	-2,10%	9,52%
Wskaźnik ogólnej płynności w %	1152,93%	1704,52%	1152,93%	1704,52%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia w %	7,34%	8,69%	7,34%	8,69%

Źródło: Emitent

<i>Wybrane wskaźniki finansowe Jednostki Zależnej</i>	4Q 2015	4Q 2014	1-4Q 2015	1-4Q 2014
Wskaźnik rentowności operacyjnej w %	10,32%	22,18%	0,42%	9,72%
Wskaźnik rentowności EBITDA w %	17,61%	29,35%	7,67%	15,52%
Wskaźnik rentowności netto w%	10,61%	22,56%	0,09%	8,51%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) w %	3,41%	12,06%	0,12%	12,85%
Wskaźnik rentowności majątku (ROA) w %	2,98%	9,11%	0,11%	9,70%
Wskaźnik ogólnej płynności w %	414,04%	313,03%	414,04%	313,03%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia w %	12,75%	24,49%	12,75%	24,49%

Źródło: Emitent

OBJAŚNIENIA:

★ Wskaźnik rentowności operacyjnej
 Formuła: wynik na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży
 Opis: określa, ile zysku netto (po opodatkowaniu) przypada na 1 złoty przychodów firmy

★ Wskaźnik rentowności EBITDA

Formuła: (wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja) / przychody ze sprzedaży

Opis: mierzy efektywność konwersji przychodów na zysk z działalności ciągłej przed odsetkami od zaciągniętych kredytów, podatkami, deprecjacją i amortyzacją oraz przed pozycjami wyjątkowymi

★ Wskaźnik rentowności netto

Formuła: wynik netto / przychody ze sprzedaży

Opis: informuje inwestorów ile procent przychodów ze sprzedaży stanowi zysk netto

★ Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)

Formuła: wynik netto / kapitał własny, gdzie: kapitał własny = aktywa ogółem – zobowiązania (krótko i długoterminowe)

Opis: określa stopę zyskowności zainwestowanych w firmie kapitałów własnych

★ Wskaźnik rentowności majątku (ROA)

Formuła: wynik netto / aktywa ogółem

Opis: informuje o tym jaka jest rentowność wszystkich aktywów firmy w stosunku do wypracowanych przez nią zysków, czy innymi słowy ile zysku netto przynosi każda złotówka zaangażowana w finansowanie majątku

★ Wskaźnik ogólnej płynności

Formuła: aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

Opis: informuje o zdolności przedsiębiorstwa do regulowania zobowiązań w oparciu o wszystkie aktywa obrotowe

★ Wskaźnik ogólnego zadłużenia

Formuła: zobowiązania ogółem / aktywa razem

Opis: informuje o tym jaki udział w finansowaniu majątku firmy mają zobowiązania i dług

PRZEŁYWY PIENIĘŻNE

<i>Wybrane wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej Investment Fund Managers S.A.</i>	1-4Q 2015	1-4Q 2014
Przeływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	322 939,57	553 542,55
Przeływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	180 773,71	-944 436,52
Przeływy pieniężne netto z działalności finansowej	-541 506,16	-200 319,83
Przeływy pieniężne netto	-37 792,88	-591 213,80

Źródło: Emitent

<i>Wybrane wskaźniki finansowe Jednostki Dominującej</i>	1-4Q 2015	1-4Q 2014
Przeływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	216 852,79	215 195,17
Przeływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	257 974,44	-623 540,61
Przeływy pieniężne netto z działalności finansowej	-497 825,38	-153 975,33
Przeływy pieniężne netto	-22 998,15	-562 320,77

Źródło: Emitent

<i>Wybrane wskaźniki finansowe Jednostki Zależnej</i>	1-4Q 2015	1-4Q 2014
Przeływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	206 086,78	413 347,38
Przeływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-377 200,73	-595 895,91
Przeływy pieniężne netto z działalności finansowej	156 319,22	153 655,50
Przeływy pieniężne netto	-14 794,73	-28 893,03

Źródło: Emitent

**1. KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ**

KWARTALNY SKONSOLIDOWANY BILANS

<i>AKTYWA</i>	<i>Stan na 31.12.2014</i>	<i>Stan na 31.12.2015</i>
A. AKTYWA TRWAŁE	1 250 593,20	1 550 855,53
I. Wartości niematerialne i prawne	196 111,75	411 723,83
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	191 161,75	335 723,83
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	4 950,00	76 000,00
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
1. Wartość firmy - jednostki zależne	0,00	0,00
2. Wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	827 889,95	701 743,28
1. Środki trwałe	827 889,95	701 743,28
a. grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b. budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
c. urządzenia techniczne i maszyny	122 306,35	85 081,37
d. środki transportu	557 910,37	491 800,51
e. inne środki trwałe	147 673,23	124 861,40
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	111 831,18	115 086,18
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	111 831,18	115 086,18
IV. Inwestycje długoterminowe	111 237,32	106 189,32
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a. w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b. w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	111 237,32	106 189,32
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 523,00	216 112,93

1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 523,00	49 988,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	166 124,93
B. AKTYWA OBROTOWE	4 135 447,19	3 070 283,07
I. Zapasy	750,00	0,00
1. Materiały	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy	750,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	1 274 785,05	892 076,53
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b. Inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	1 274 785,05	892 076,53
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	1 259 335,57	873 596,05
- do 12 miesięcy	1 143 796,87	758 057,35
- powyżej 12 miesięcy	115 538,70	115 538,70
b. z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych, zdrowotnych oraz innych świadczeń	13 272,52	8 432,83
c. inne	2 176,96	10 047,65
d. dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 758 576,82	2 164 202,87
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 758 576,82	2 164 202,87
a. w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b. w pozostałych jednostkach	2 337 502,25	1 780 233,70
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	2 337 502,25	1 677 453,70
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	102 780,00
c. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	421 074,57	383 969,17
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	421 074,57	383 969,17
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	101 335,32	14 003,67
AKTYWA RAZEM	5 386 040,39	4 621 138,61

<i>PASYWA</i>	<i>Stan na 31.12.2014</i>	<i>Stan na 31.12.2015</i>
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	4 771 869,96	4 179 793,66
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	2 193 087,40	2 213 087,40
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	3 716 901,89	2 324 834,73
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	-232 473,17
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 657 071,74	0,00
VIII. Zysk (strata) netto	518 952,41	-125 655,30
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI	0,00	0,00
C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	0,00	0,00
2. Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	614 170,43	441 344,95
I. Rezerwy na zobowiązania	12 567,00	-7 656,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 567,00	-7 656,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	286 890,77	165 207,65
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	286 890,77	165 207,65
a. kredyty i pożyczki	181 858,92	119 085,76
b. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c. inne zobowiązania finansowe	105 031,85	46 121,89
d. inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	314 712,66	283 793,30
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a. z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b. inne	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	314 712,66	283 793,30
a. kredyty i pożyczki	58 561,42	62 446,10
b. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c. inne zobowiązania finansowe	63 955,47	58 649,74
d. z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	54 868,63	49 261,74

- do 12 miesięcy	54 868,63	49 261,74
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e. zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f. zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g. z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	137 327,14	112 960,33
h. z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
i. inne	0,00	475,39
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	5 386 040,39	4 621 138,61



KWARTALNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	<i>01.01.2014- 31.12.2014</i>	<i>01.01.2015- 31.12.2015</i>	<i>01.10.2014- 31.12.2014</i>	<i>01.10.2015- 31.12.2015</i>
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	3 981 667,46	3 452 968,33	1 144 804,62	811 557,34
w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 981 667,46	3 452 968,33	1 144 804,62	811 557,34
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	3 536 005,68	3 600 364,42	820 715,84	854 429,78
I. Amortyzacja	263 343,85	287 250,35	138 308,18	6 820,99
II. Zużycie materiałów i energii	250 794,75	136 487,76	78 800,15	26 616,76
III. Usługi obce	1 010 134,49	1 178 997,21	574 838,94	294 906,27
IV. Podatki i opłaty	94 292,05	59 917,44	-49 905,34	15 546,11
w tym: podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	1 496 516,75	1 650 464,62	386 763,80	436 090,72
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	243 437,25	225 906,03	49 325,45	55 023,51
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	177 486,54	61 341,01	-357 415,34	19 425,42
VIII. Wartości sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	445 661,78	-147 396,09	324 088,78	-42 872,44
D. Pozostałe przychody operacyjne	71 541,69	165 248,82	66 892,06	108 998,64
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	63 041,68	50 396,06	63 041,68	300,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	8 500,01	114 852,76	3 850,38	108 698,64
E. Pozostałe koszty operacyjne	93 094,11	15 985,22	92 857,72	9 221,37
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	93 094,11	15 985,22	92 857,72	9 221,37
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	424 109,36	1 867,51	298 123,12	56 904,83
G. Przychody finansowe	247 488,77	211 281,31	226 045,55	46 132,42
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	4 193,34	4 209,39	641,10	552,73

w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	203 386,85	205 116,43	187 084,23	44 166,59
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	39 803,58	0,00	39 803,58	0,00
V. Inne	105,00	1 955,49	-1 483,36	1 413,10
H. Koszty finansowe	78 085,72	372 523,12	48 838,87	305 853,73
I. Odsetki	17 875,22	22 103,46	16 943,16	8 100,13
w tym: dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	114 079,26	0,00	114 079,26
IV. Inne	60 210,50	236 340,40	31 895,71	183 674,34
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	593 512,41	-159 374,30	475 329,80	-202 816,48
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I+/-J)	593 512,41	-159 374,30	475 329,80	-202 816,48
L. Podatek dochodowy	74 560,00	68 345,00	65 773,00	25 770,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	-102 064,00	-28 441,00	-102 064,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	518 952,41	-125 655,30	437 997,80	-126 522,48

KWARTALNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	<i>Stan na</i> 31.12.2014	<i>Stan na</i> 31.12.2015
I. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)	4 552 917,55	4 956 539,61
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I.a. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO), PO KOREKTACH	4 552 917,55	4 956 539,61
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	2 193 087,40	2 193 087,40
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	20 000,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	20 000,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	20 000,00
- wpłata	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	2 193 087,40	2 213 087,40
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	3 603 521,10	3 716 901,89
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	113 380,79	-1 392 067,16
a) zwiększenie (z tytułu)	113 380,79	265 004,58
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
- z podziału zysku (z tytułu)	113 380,79	265 004,58
- z podziału zysku (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	1 657 071,74
- pokrycia straty	0,00	1 657 071,74
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	3 716 901,89	2 324 834,73
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	-232 473,17
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	232 473,17
- zbycia środków trwałych	0,00	232 473,17
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	-232 473,17
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy)	0,00	0,00

rezerwowych		
a) zwiększenie (wpłata)	0,00	0,00
b) zwiększenie kapitału podstawowego	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-888 034,06	-953 449,68
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	703 622,06
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	703 622,06
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	703 622,06
- podział zysku z lat ubiegłych	0,00	265 004,58
- inne	0,00	438 617,48
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	888 034,06	1 657 071,74
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	888 034,06	1 657 071,74
a) zwiększenie (z tytułu)	769 037,68	-1 608 995,28
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	769 037,68	-1 608 995,28
b) zmniejszenie (z tytułu) zysku	0,00	48 076,46
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	1 657 071,74	0,00
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 657 071,74	0,00
8. Wynik netto	518 952,41	-125 655,30
a) zysk netto	518 952,41	0,00
b) strata netto	0,00	-125 655,30
II. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)	4 771 869,96	4 179 793,66
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU		
III. PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU	0,00	0,00
(POKRYCIA STRATY)		

KWARTALNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

	<i>Stan na</i> 31.12.2014	<i>Stan na</i> 31.12.2015
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	518 952,41	-125 655,30
II. Korekty razem	34 590,14	448 594,87
1. Amortyzacja	263 343,85	287 250,35
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	112 787,75	-902,97
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-514 753,81	-14 051,95
5. Zmiana stanu rezerw	-143 640,93	-63 541,00
6. Zmiana stanu zapasów	-750,00	750,00
7. Zmiana stanu należności	36 512,22	726 887,79
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	35 013,19	-362 539,07
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	285 864,92	-125 258,28
10. Inne korekty	-39 787,05	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	553 542,55	322 939,57
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
	0	0
I. Wpływy	1 244 902,16	4 969 383,41
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	181 000,00	253 000,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1 020 293,19	4 685 474,44
a) w jednostkach powiązanych	1 000,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	1 019 293,19	4 685 474,44
- zbycie aktywów finansowych	1 019 293,19	4 685 474,44
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	43 608,97	30 908,97
II. Wydatki	-2 189 338,68	-4 788 609,70
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-535 575,07	-484 569,70
2. Inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-1 576 959,64	-4 169 820,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	-1 576 959,64	-4 169 820,00
- nabycie aktywów finansowych	-1 576 959,64	-4 169 820,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	-76 803,97	-134 220,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-944 436,52	180 773,71
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
	0	0
I. Wpływy	16 999,94	21 542,05

1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	20 000,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	16 999,94	1 542,05
II. Wydatki	-217 319,77	-563 048,21
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	-438 617,48
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-14 099,66	-58 888,48
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-69 345,34	-64 215,69
8. Odsetki	0,00	0,00
9. Inne wydatki finansowe	-133 874,77	-1 326,56
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-200 319,83	-541 506,16
D. Przepływy pieniężne netto razem (AIII.+BIII.+CIII)	-591 213,80	-37 792,88
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-587 126,72	-37 105,40
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	4 087,08	687,48
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 008 201,29	421 074,57
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	421 074,57	383 969,17
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

1.1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Investment Fund Managers S.A. („Spółka”, „Emitent”) tworzy Grupę Kapitałową i jest Spółką dominującą w Grupie Kapitałowej Investment Fund Managers S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”).

W zakresie skonsolidowanych wyników za IV kwartał 2015 roku konsolidacją objęto:

- ✦ Investment Fund Managers S.A. – jednostkę dominującą
- ✦ IFM Global Asset Management Sp. z o. o. – jednostkę zależną

Dom Maklerski IFM Global Asset Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została zarejestrowana w dniu 22 czerwca 2012 roku. Investment Fund Managers S.A. posiada 3 200 udziałów (100% kapitału oraz 3 200 głosów) o łącznej wartości 1 600 000,00 złotych w Spółce IFM Global Asset Management Sp. z o.o., co stanowi całość kapitału zakładowego IFM Global Asset Management Sp. z o.o. i daje 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej Spółki.

1.2. INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

INFORMACJE OGÓLNE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Investment Fund Managers S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) jest Spółka Investment Fund Managers S.A. („Spółka”, „Emitent”).

✦ Nazwa jednostki:	Investment Fund Managers S.A.
✦ Kraj siedziby:	Polska
✦ Siedziba spółki:	Warszawa
✦ Form prawna:	Spółka Akcyjna
✦ Adres siedziby:	Aleje Ujazdowskie 41, 00-540 Warszawa
✦ Numery telekomunikacyjne:	tel. +48 (22) 319 57 60 fax. +48 (22) 319 57 61
✦ Oddziały spółki:	Katowice, Wrocław
✦ Poczta elektroniczna:	biuro@ifmpl.com
✦ Strona internetowa:	www.ifmpl.com
✦ REGON:	015611781
✦ NIP:	526-27-50-360

Spółka jest zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000322019.

Spółka została utworzona i działa zgodnie z przepisami prawa polskiego. Spółka prowadzi działalność w oparciu o przepisy ustawy Kodeks spółek handlowych z dnia 15 września 2000 roku (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.), ustawy o funduszach inwestycyjnych z dnia 27 maja 2004 roku (Dz. U. 2004 Nr 146, poz. 1546, z późn. zm.) oraz regulacje dotyczące funkcjonowania rynku kapitałowego i działa zgodnie z zapisami przedmiotowych ustaw.

Czas trwania Spółki, zgodnie z art. 6 Statutu Spółki, jest nieoznaczony.

Investment Fund Managers S.A. posiada zezwolenie na prowadzenie działalności w zakresie pośredniczenia w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego numer DFI/W/4031-65-01/1663/04 z dnia 26 kwietnia 2004 roku. Spółka posiada oddziały w Warszawie, Katowicach i we Wrocławiu.

Akcje Investment Fund Managers S.A. od dnia 11 lipca 2013 roku znajdują się w publicznym obrocie - notowane są na rynku NewConnect prowadzonym jako Alternatywny System Obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2015 roku, oraz na dzień sporządzenia informacji finansowej wynosi 2.213.087,40 zł (w całości opłacony).

Struktura kapitału zakładowego według rodzaju emisji Investment Fund Managers S.A. na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawia się następująco:

<i>Seria</i>	<i>Liczba akcji (szt.)</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym (%)</i>	<i>Liczba głosów</i>	<i>Udział w ogólnej liczbie głosów (%)</i>
Seria A1	5 500 000	24,85%	11 000 000	39,81%
Seria A2	11 250 000	50,83%	11 250 000	40,72%
Seria B	4 900 000	22,14%	4 900 000	17,73%
Seria C	15 874	0,07%	15 874	0,06%
Seria D	265 000	1,21%	265 000	0,96%
Seria E	200 000	0,90%	200 000	0,72%
SUMA	22 130 874	100%	27 630 874,00	100%

Akcje imienne serii A1 są uprzywilejowane w ten sposób, że na Walnym Zgromadzeniu każda z nich daje prawo do 2 głosów.

Źródło: Emitent

Władze Spółki składają się z organów zarządzających i nadzorczych. Organem zarządzającym jest Zarząd. Organem nadzorczym jest Rada Nadzorcza.

Na dzień sporządzenia informacji finansowej w skład Zarządu Emitenta wchodzi:

- ★ Prezes Zarządu - Izabela Piecuch-Jawień

Kompetencje i zasady pracy Zarządu Investment Fund Managers S.A. określone zostały w następujących dokumentach:

- ★ Statut Spółki
- ★ Regulamin Zarządu
- ★ Dobre Praktyki Spółek Notowanych na New Connect
- ★ obowiązujące przepisy prawne

Doświadczenie i kompetencje Zarządu zostały opublikowane na stronie internetowej Investment Fund Managers S.A. www.ifmpl.com.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie organu zarządzającego Emitenta.

Na dzień sporządzenia informacji finansowej w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

- ★ Przewodniczącą Rady Nadzorczej - Artur Chabowski

- ✦ Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej - Wioletta Buczek
- ✦ Członek Rady Nadzorczej - Łukasz Krause
- ✦ Członek Rady Nadzorczej - Jacek Jawień
- ✦ Członek Rady Nadzorczej - Dariusz Kowalski

Rada Nadzorcza Investment Fund Managers S.A. działa w oparciu o:

- ✦ Statut Spółki
- ✦ Regulamin Rady Nadzorczej
- ✦ Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect
- ✦ obowiązujące przepisy prawne

Doświadczenie i kompetencje Rady Nadzorczej zostały opublikowane na stronie internetowej Investment Fund Managers S.A. www.ifmpl.com.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie organu nadzorczego Emitenta.

INFORMACJE OGÓLNE O JEDNOSTCE ZALEŻNEJ

IFM Global Asset Management Sp. z o.o. została zawiązana na podstawie umowy spółki sporządzonej w formie aktu notarialnego (Repetitorium A Nr 1281/2012) w dniu 6 czerwca 2012 roku i zarejestrowana przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 22 czerwca 2012 roku pod numerem KRS 0000424707.

✦ Nazwa jednostki:	IFM Global Asset Management Sp. z o.o.
✦ Kraj siedziby:	Polska
✦ Siedziba Spółki:	Warszawa
✦ Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
✦ Adres siedziby:	Aleje Ujazdowskie 41, 00-540 Warszawa
✦ Numery telekomunikacyjne:	tel. +48 22 319 57 60 fax. +48 22 319 57 61
✦ Poczta elektroniczna:	biuro@ifmgam.com
✦ Strona internetowa:	www.ifmpl.com
✦ REGON:	242949739
✦ NIP:	954-273-82-38

IFM Global Asset Management Sp. z o.o. prowadzi działalność maklerską w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych (asset management) zgodnie z warunkami udzielonego przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenia nr DRK/WL/4020/13/21/110/1/2013 z dnia 21 maja 2013 roku. Dom maklerski posiada oddziały w Warszawie, Katowicach i we Wrocławiu.

Zgodnie z art. 3 Aktu Założycielskiego Spółki czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2015 roku, oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego wynosi 1 600 000,00 zł (w całości opłacony) i dzieli się na 3 200 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy.

Władze Spółki składają się z organów zarządzających i nadzorczych. Organem zarządzającym jest Zarząd. Organem nadzorczym jest Rada Nadzorcza.

Na dzień sporządzenia informacji finansowej w skład Zarządu Spółki wchodzi:

- ✦ Prezes Zarządu - Aleksander Jawień
- ✦ Członek Zarządu - Bernadetta Domaszewicz

Kompetencje i zasady pracy Zarządu IFM Global Asset Management Sp. z o.o. określone zostały w następujących dokumentach:

- ✦ Akt Założycielski Spółki w formie aktu notarialnego (Repetytorium A Nr 1281/2012)
- ✦ Regulamin Zarządu
- ✦ obowiązujące przepisy prawne

Doświadczenie i kompetencje Zarządu zostały opublikowane na stronie internetowej IFM Global Asset Management Sp. z o.o. www.ifmgam.com.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie organu zarządzającego jednostki zależnej Emitenta.

Na dzień sporządzenia informacji finansowej w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi następujące osoby:

- ✦ Przewodniczący Rady Nadzorczej - Jacek Mitrocki
- ✦ Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - Janusz Wyląg
- ✦ Członek Rady Nadzorczej - Piotr Bazyłko

Rada Nadzorcza IFM Global Asset Management Sp. z o.o. działa w oparciu o:

- ✦ Akt Założycielski Spółki
- ✦ Regulamin Rady Nadzorczej
- ✦ obowiązujące przepisy prawne

Doświadczenie i kompetencje Rady Nadzorczej zostały opublikowane na stronie internetowej IFM Global Asset Management Sp. z o.o. www.ifmgam.com.

W omawianym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej jednostki zależnej Emitenta.

1.3. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU KWARTALNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Niniejsze kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe na poziomie skonsolidowanym za okres kończący się 31 grudnia 2015 roku nie było przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta lub przez podmiot uprawniony do przeprowadzania kontroli sprawozdań finansowych. Dane kwartalne zostały sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, zwaną dalej „ustawą”. Grupa Kapitałowa Investment Fund Managers S.A. nie przeprowadzała w prezentowanym okresie sprawozdawczym zmian w stosowanych zasadach. Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego odpowiadają zasadom przyjętym przez Emitenta przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz kwartalne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej Investment Fund Managers S.A. zawiera dane za okres kończący się dnia 31 grudnia 2015 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w polskich złotych („PLN”, „zł”).

Niniejsze kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia sprawozdania Zarząd Emitenta nie widzi okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności Grupy Kapitałowej.

8 lutego 2016 roku niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres kończący się 31 grudnia 2015 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Rok podatkowy jednostki pokrywa się z rokiem kalendarzowym. Księgi rachunkowe zamykane są na dzień bilansowy. Rok podatkowy podzielony jest na miesięczne okresy sprawozdawcze.

Zgodnie z Ustawą o Rachunkowości Grupa stosuje następujące metody inwentaryzacji:

- spis z natury dotyczy: środków pieniężnych w kasie, papierów wartościowych, środków trwałych, zapasów materiałów, towarów, produktów gotowych i półproduktów.
- potwierdzenia sald dotyczy: środków pieniężnych w banku, lokat, pożyczek, należności od kontrahentów

Zgodnie z Ustawą o Rachunkowości inwentaryzację przeprowadza się:

- raz w ciągu 4 lat w przypadku środków trwałych oraz maszyn i urządzeń wchodzących w skład środków trwałych w budowie, znajdujących się na terenie strzeżonym;
- raz w ciągu 2 lat w przypadku zapasów materiałów, towarów, produktów gotowych oraz półproduktów znajdujących się w strzeżonych składowiskach i objętych ewidencją ilościowo-wartościową;
- co roku w przypadku pozostałych aktywów.

Aktywa pieniężne, papiery wartościowe oraz produkty w toku produkcji podlegają spisowi na dzień bilansowy.

Termin inwentaryzacji uważa się za dochowany dla pozostałych aktywów, jeżeli inwentaryzację rozpoczęto nie wcześniej niż 3 miesiące przed końcem roku obrotowego, a zakończono do 15 dnia następnego roku, ustalenie zaś stanu nastąpiło przez dopisanie lub odpisanie od stanu stwierdzonego drogą spisu z natury lub potwierdzenia sald – przychodów i rozchodów (zwiększeń i zmniejszeń), jakie nastąpiły między datą spisu lub potwierdzenia a dniem ustalenia stanu wynikającego z ksiąg rachunkowych, przy czym stan wynikający z ksiąg rachunkowych nie może być ustalony po dniu bilansowym.

Grupa dokonuje wyceny aktywów i pasywów zgodnie z postanowieniami aktualnej Ustawy o rachunkowości w oparciu o poniższe zasady:

★ ŚRODKI TRWAŁE

Środki trwałe to rzeczowe aktywa trwałe zrównane z nimi, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby jednostki.

Wartość początkową środków trwałych ujmuje się w księgach według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe), a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do użytkowania, w tym również:

- niepodlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy
- koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu

Wartość początkową środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia, polegające na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji, powodujące, że wartość użytkowa tego środka po zakończeniu ulepszenia wzrosła.

Wartość początkowa środków trwałych pomniejszona jest o odpisy amortyzacyjne. Stawki amortyzacyjne ustalone są z uwzględnieniem okresu użyteczności środków trwałych i odzwierciedlają faktyczne zużycie środków trwałych. Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową. Rozpoczęcie amortyzacji następuje w miesiącu następującym po miesiącu, w którym nastąpiło przyjęcie wartości środków trwałych do używania.

Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne o wartości równej lub poniżej 3.500 zł będą amortyzowane jednorazowo w momencie oddania do użytkowania.

W przypadku wystąpienia przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środków trwałych stosowne odpisy aktualizujące pomniejszają wartość bilansową środków trwałych.

Odpisy aktualizujące spowodowane trwałą utratą wartości obniżają pozostałe koszty operacyjne.

★ WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

Wartości niematerialne i prawne to nabyte przez jednostkę, zaliczane do aktywów trwałych, prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na potrzeby jednostki. Wartości niematerialne i prawne ujmuje się w księgach według cen ich nabycia pomniejszonych o umorzenie. Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych i odzwierciedlają faktyczny okres ich użytkowania. Wartości niematerialne amortyzuje się metodą liniową.

Rozpoczęcie amortyzacji następuje w miesiącu następującym po miesiącu, w którym nastąpiło przyjęcie wartości niematerialnych i prawnych do użytkowania.

★ INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE

Inwestycje obejmują aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w postaci odsetek, dywidend lub innych pożytków.

★ NALEŻNOŚCI

Należności ustalane są według wartości wymaganej pomniejszonej o odpisy aktualizujące na wątpliwe i złe długi na koniec okresu sprawozdawczego. Odpis aktualizujący zaliczany jest do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych, w zależności od rodzaju należności, którego dotyczy.

Odpisy aktualizacyjne dokonuje się w odniesieniu do należności:

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości – do wysokości należności nie objętej zabezpieczeniem
- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszeniu upadłości – w wysokości 100% należności
- kwestionowanych lub z którymi dłużnik zalega, a spłata należności nie jest prawdopodobna do wysokości należności nie objętej zabezpieczeniem
- stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego – w wysokości tych kwot, do czasu ich otrzymania lub odpisania
- przeterminowanych lub nieprzeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności
- których indywidualna ocena ujawnia ryzyko nieściągalności

Na dzień bilansowy należności wyrażone w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

★ ZOBOWIĄZANIA

Zobowiązania ujmuje się w księgach w kwocie wymagającej zapłaty, przy czym zobowiązania finansowe, których uregulowanie zgodnie z umową następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrumenty finansowe, według wartości godziwej.

Na dzień bilansowy zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

★ REZERWY

Rezerwy są to zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne. Tworzy się je na pewne lub prawdopodobne przyszłe zobowiązania w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych, strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

★ INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE

Pożyczki krótkoterminowe

Udzielone pożyczki krótkoterminowe wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożnej wyceny.

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Krajowe środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Rozchód gotówki w walutach obcych wycenia się według metody FIFO.

★ INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE I INSTRUMENTY FINANSOWE

Klasyfikacja instrumentów finansowych:

Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. Zasady wyceny i ujawniania aktywów finansowych opisane poniżej nie dotyczą instrumentów finansowych wyłączonych z Rozporządzenia, w tym w szczególności: udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych, praw i zobowiązań wynikających z umów leasingowych i ubezpieczeniowych, należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz instrumentów finansowych wyemitowanych przez Spółkę stanowiących jej instrumenty kapitałowe.

Podział instrumentów finansowych:

Aktywa finansowe dzieli się na:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu
- pożyczki udzielone i należności własne
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Zobowiązania finansowe dzieli się na:

- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu
- pozostałe zobowiązania finansowe

Zasady ujmowania i wyceny instrumentów finansowych:

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, tj. w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten dzień uwzględnia się poniesione przez Spółkę koszty transakcji. Aktywa finansowe nabyte w wyniku transakcji dokonanych na rynku regulowanym wprowadza się do ksiąg rachunkowych w dniu ich zawarcia.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wartości godziwej. Skutki przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej odnosi się na kapitał własny. W sytuacji kiedy następuje trwała utrata wartości, przeszacowanie odnosi się w ciężar rachunku zysków i strat.

W przypadku gdy wartości godziwej nie da się ustalić w sposób wiarygodny aktywa finansowe wycenia się w cenie nabycia.

Pożyczki i należności własne, z wyjątkiem przeznaczonych do obrotu wycenia się w wysokości skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej, niezależnie od tego, czy jednostka zamierza utrzymać je do terminu wymagalności czy też nie.

Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, można wyceniać w kwocie wymaganej zapłaty, jeżeli ustalona za pomocą stopy procentowej przypisanej tej należności wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, nie różni się istotnie od kwoty wymaganej zapłaty.

Aktywa finansowe, dla których jest ustalony termin wymagalności wycenia się w wysokości skorygowanej ceny nabycia za pomocą efektywnej stopy procentowej.

Udziały w jednostkach powiązanych wycenia się w cenie nabycia.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wprowadzane do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia kontraktu wycenia się w wartości godziwej.

Na dzień bilansowy zobowiązania finansowe, wycenia się:

- Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz instrumenty pochodne o charakterze zobowiązań wycenia się w wartości godziwej.
- Zobowiązania finansowe, o przewidywanym strumieniu pieniężnym wycenia się w wysokości skorygowanej ceny nabycia.
- Udzielone przez jednostkę gwarancje wycenia się do dnia ich wygaśnięcia w wartości godziwej podjętego zobowiązania.

★ **ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNE**

Rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują rozliczenia:

- długoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają dłużej, niż 12 miesięcy od dnia bilansowego
- krótkoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają nie dłużej, niż 12 miesięcy od dnia bilansowego

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń.

★ **ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE KOSZTÓW BIERNE**

Za bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów Spółka uznaje prawdopodobne zobowiązania przypadające na bieżący okres sprawozdawczy, wynikające w szczególności:

- ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów, jeżeli kwota zobowiązania jest znana lub możliwa do oszacowania w sposób wiarygodny
- z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń, możliwych do oszacowania w sposób wiarygodny na podstawie danych planistycznych lub na podstawie realizacji produkcji.

Odpisy biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczeń jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

★ **ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW**

Rozliczenia międzyokresowe przychodów Spółki obejmują w szczególności:

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych;
- wartość przyjętych nieodpłatnie – w tym w drodze darowizny – środków trwałych, środków trwałych w budowie, wartości niematerialnych i prawnych, rozliczana równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych tych składników majątku.

★ **PRZYCHODY**

Przychody są rozpoznawane według zasady memoriałowej, tj. w okresach, których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności.

Za przychody i zyski Grupa uznaje uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w sposób inny, niż wniesienie wkładów przez udziałowców lub właścicieli.

Przychody wykazuje się w wartości netto (z wyłączeniem podatku VAT) po uwzględnieniu rabatów, zwrotów, prowizji.

★ **KOSZTY**

Koszty są rozpoznawane według zasady memoriałowej, tj. w okresach, których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności.

Przez koszty i straty Grupa rozumie uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w sposób inny, niż wycofanie środków przez udziałowców lub właścicieli.

Grupa sporządza porównawczy wariant rachunku zysków i strat.

★ **PODATEK DOCHODOWY**

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczane zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są tworzone.

★ KAPITAŁY

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości określonej w umowie i wpisanej w rejestrze sądowym. Kapitał zapasowy tworzony jest z wypracowanego przez Spółkę zysku na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników.

Kapitały oraz pozostałe aktywa i pasywa wycenia się według wartości nominalnej.

★ RÓŻNICE KURSOWE

Różnice kursowe wynikające z wyceny na dzień bilansowy aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych z wyjątkiem inwestycji długoterminowych oraz powstałe w związku z zapłatą należności i zobowiązań w walutach obcych, jak również przy sprzedaży walut, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach – do kosztu wytworzenia produktów lub ceny nabycia towarów, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia nieruchomości inwestycyjnych, środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

Różnice kursowe powstałe w związku z wyceną na dzień bilansowy inwestycji długoterminowych wyrażone w walutach obcych, rozlicza się następująco:

- jeżeli wycena długoterminowych aktywów finansowych następuje w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości – to trwałe ujemne różnice kursowe (wywołane trwałą zmianą kursu) odnoszą się w koszty finansowe,
- jeżeli wycena długoterminowych aktywów finansowych następuje według wyższych od cen nabycia (zakupu) cen rynkowych – różnice kursowe odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny,

W ciągu roku obrotowego:

- operacje sprzedaży i kupna oraz operacje zapłaty należności lub zobowiązań wycenia się po kursie kupna lub sprzedaży banku, z którego usług korzysta jednostka;
- pozostałe operacje wycenia się po średnim kursie Narodowego Banku Polskiego ogłoszonym dla danej waluty z dnia poprzedzającego dzień transakcji.

★ WYNIK FINANSOWY

Grupa sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym. Na wynik finansowy netto składają się:

- wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych (pośrednio związanych z działalnością operacyjną jednostki),
- wynik operacji finansowych,
- wynik operacji nadzwyczajnych (powstałych na skutek zdarzeń trudnych do przewidzenia, poza działalnością operacyjną jednostki i nie związanych z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia),
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem jest jednostka, i płatności z nim zrównanych, na podstawie odrębnych przepisów.

2. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA
KWARTALNY BILANS

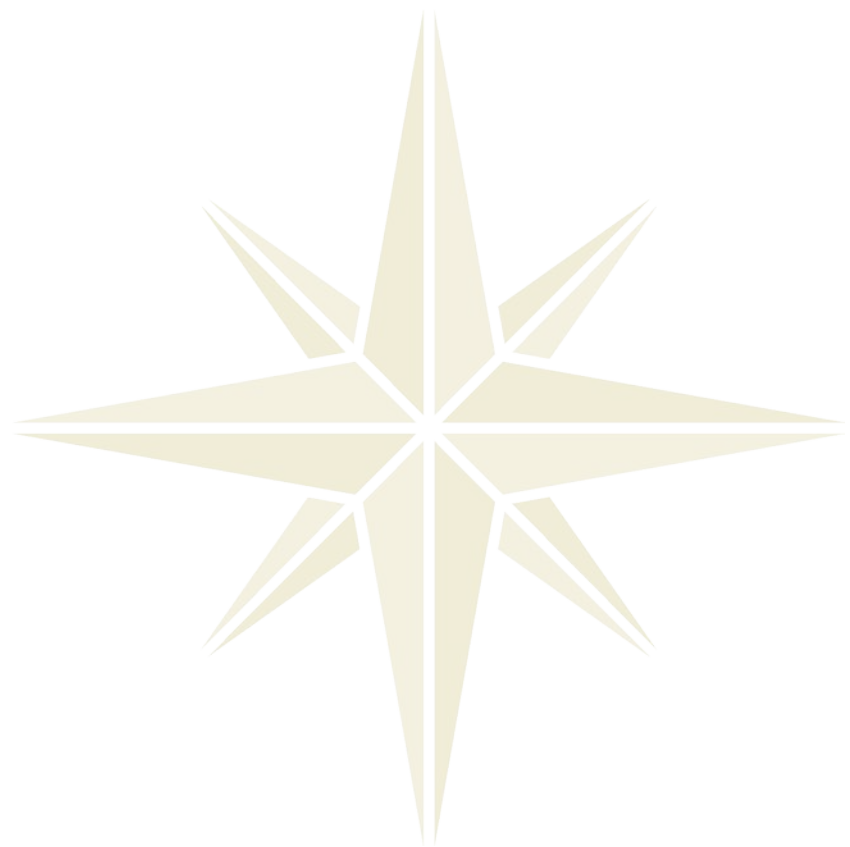
<i>AKTYWA</i>	<i>Stan na 31.12.2014</i>	<i>Stan na 31.12.2015</i>
A. AKTYWA TRWAŁE	2 135 834,67	2 309 491,72
I. Wartości niematerialne i prawne	161 686,75	119 666,83
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	156 736,75	119 666,83
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	4 950,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	527 234,38	465 006,35
1. Środki trwałe	527 234,38	465 006,35
a. grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b. budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
c. urządzenia techniczne i maszyny	28 191,32	14 980,52
d. środki transportu	498 849,53	450 025,83
e. inne środki trwałe	193,53	0,00
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	8 957,19	8 957,19
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	8 957,19	8 957,19
IV. Inwestycje długoterminowe	1 434 433,35	1 665 873,35
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 400 000,00	1 600 000,00
a. w jednostkach powiązanych	1 400 000,00	1 600 000,00
- udziały lub akcje	1 400 000,00	1 600 000,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b. w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	34 433,35	65 873,35
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 523,00	49 988,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 523,00	49 988,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. AKTYWA OBROTOWE	2 984 432,06	2 182 640,54
I. Zapasy	0,00	0,00
1. Materiały	0,00	0,00

2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	583 445,81	366 101,02
1. Należności od jednostek powiązanych	329 485,75	123 000,00
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	329 485,75	123 000,00
- do 12 miesięcy	329 485,75	123 000,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b. Inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	253 960,06	243 101,02
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	252 709,86	242 876,03
- do 12 miesięcy	137 171,16	127 337,33
- powyżej 12 miesięcy	115 538,70	115 538,70
b. z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych, zdrowotnych oraz innych świadczeń	0,00	0,00
c. inne	1 250,20	224,99
d. dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 388 288,43	1 808 111,77
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 388 288,43	1 808 111,77
a. w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b. w pozostałych jednostkach	2 337 502,25	1 780 233,70
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	2 337 502,25	1 677 453,70
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	102 780,00
c. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	50 786,18	27 878,07
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	50 786,18	27 878,07
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12 697,82	8 427,75
AKTYWA RAZEM	5 120 266,73	4 492 132,26

<i>PASYWA</i>	<i>Stan na 31.12.2014</i>	<i>Stan na 31.12.2015</i>
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	4 675 179,82	4 162 448,68
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	2 193 087,40	2 213 087,40
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	3 603 521,10	2 043 474,94

V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 608 995,28	0,00
VIII. Zysk (strata) netto	487 566,60	-94 113,66
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	445 086,91	329 683,58
I. Rezerwy na zobowiązania	55 108,00	172,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	55 108,00	172,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	214 889,21	140 198,35
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	214 889,21	140 198,35
a. kredyty i pożyczki	181 858,92	119 085,76
b. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c. inne zobowiązania finansowe	33 030,29	21 112,59
d. inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	175 089,70	189 313,23
1. Wobec jednostek powiązanych	3 555,01	32 587,89
a. z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 555,01	32 587,89
- do 12 miesięcy	3 555,01	32 587,89
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b. inne	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	171 534,69	156 725,34
a. kredyty i pożyczki	58 561,42	62 446,10
b. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c. inne zobowiązania finansowe	20 406,87	11 789,66
d. z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	19 296,94	10 792,93
- do 12 miesięcy	19 296,94	10 792,93
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e. zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f. zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g. z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	73 269,46	71 696,65
h. z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
i. inne	0,00	0,00
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00

1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	5 120 266,73	4 492 132,26



KWARTALNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2015- 31.12.2015	01.10.2014- 31.12.2014	01.10.2015- 31.12.2015
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	1 462 490,86	919 646,15	265 512,60	205 975,66
w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 462 490,86	919 646,15	265 512,60	205 975,66
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	1 351 455,05	1 047 453,09	221 761,33	267 485,95
I. Amortyzacja	130 134,83	172 854,01	83 169,37	31 924,89
II. Zużycie materiałów i energii	65 705,02	9 545,14	21 386,07	1 139,97
III. Usługi obce	348 125,93	201 189,47	161 062,96	52 514,79
IV. Podatki i opłaty	87 820,68	50 599,44	-46 295,71	13 204,95
w tym: podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	630 409,50	547 931,82	138 101,60	150 745,30
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	76 750,26	57 335,40	12 534,74	16 410,97
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	12 508,83	7 997,81	-148 197,70	1 545,08
VIII. Wartości sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	111 035,81	-127 806,94	43 751,27	-61 510,29
D. Pozostałe przychody operacyjne	385 383,07	170 685,90	243 390,50	102 359,73
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	369 431,52	150 096,06	369 431,52	100 000,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	15 951,55	20 589,84	-126 041,02	2 359,73
E. Pozostałe koszty operacyjne	91 182,42	9 828,25	90 952,41	3 181,70
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	91 182,42	9 828,25	90 952,41	3 181,70
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	405 236,46	33 050,71	196 189,36	37 667,74
G. Przychody finansowe	239 379,72	206 856,08	221 800,73	44 141,06
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	171,37	1 458,98	0,00	120,00

w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	199 299,77	205 116,43	182 997,15	44 166,59
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	39 803,58	0,00	39 803,58	0,00
V. Inne	105,00	280,67	-1 000,00	-145,53
H. Koszty finansowe	68 389,58	365 908,45	40 001,16	304 930,18
I. Odsetki	11 298,82	16 254,57	10 653,65	6 669,97
w tym: dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	114 079,26	0,00	114 079,26
IV. Inne	57 090,76	235 574,62	29 347,51	184 180,95
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	576 226,60	-126 001,66	377 988,93	-223 121,38
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I+/-J)	576 226,60	-126 001,66	377 988,93	-223 121,38
L. Podatek dochodowy	88 660,00	69 513,00	88 660,00	33 992,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	-101 401,00	0,00	-101 401,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	487 566,60	-94 113,66	289 328,93	-155 712,38

KWARTALNE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	<i>Stan na 31.12.2014</i>	<i>Stan na 31.12.2015</i>
I. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)	4 187 613,22	4 675 179,82
- korekty błędów podstawowych		
I.a. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO), PO KOREKTACH	4 187 613,22	4 675 179,82
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	2 193 087,40	2 193 087,40
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	20 000,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	20 000,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	20 000,00
- wpłata	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	2 193 087,40	2 213 087,40
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	3 603 521,10	3 603 521,10
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	-1 560 046,16
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	48 949,12
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
- z podziału zysku (z tytułu)	0,00	48 949,12
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	1 608 995,28
- pokrycia straty	0,00	1 608 995,28
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	3 603 521,10	2 043 474,94
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie (wpłata)	0,00	0,00

	b) zwiększenie kapitału podstawowego	0,00	0,00
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-839 957,60	-1 121 428,68
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	487 566,60
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	487 566,60
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	487 566,60
	-zasilenie kapitału zapasowego	0,00	48 949,12
	- wypłacona dywidenda	0,00	438 617,48
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	839 957,60	1 608 995,28
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	839 957,60	1 608 995,28
	a) zwiększenie (z tytułu)	769 037,68	-1 608 995,28
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	769 037,68	-1 608 995,28
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	1 608 995,28	0,00
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 608 995,28	0,00
8.	Wynik netto	487 566,60	-94 113,66
	a) zysk netto	487 566,60	-94 113,66
	b) strata netto	0,00	0,00
II.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)	4 675 179,82	4 162 448,68
III.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU (POKRYCIA STRATY)		

KWARTALNY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	<i>Stan na</i> 31.12.2014	<i>Stan na</i> 31.12.2015
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	487 566,60	-94 113,66
II. Korekty razem	-272 371,43	310 966,45
1. Amortyzacja	130 134,83	172 854,01
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	116 874,83	-305,53
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-686 143,65	-751,95
5. Zmiana stanu rezerw	49 660,80	-54 936,00
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności	-191 527,67	217 344,79
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-18 839,70	18 956,06
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	344 368,34	-42 194,93
10. Inne korekty	-16 899,21	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	215 195,17	216 852,79
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	1 559 902,16	4 938 474,44
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	496 000,00	253 000,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1 020 293,19	4 685 474,44
a) w jednostkach powiązanych	1 000,00	
b) w pozostałych jednostkach	1 019 293,19	4 685 474,44
- zbycie aktywów finansowych	1 019 293,19	4 685 474,44
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	
4. Inne wpływy inwestycyjne	43 608,97	
II. Wydatki	-2 183 442,77	-4 680 500,00
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-406 483,13	-176 460,00
2. Inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-1 776 959,64	-4 369 820,00
a) w jednostkach powiązanych	-200 000,00	-200 000,00
b) w pozostałych jednostkach	-1 576 959,64	-4 169 820,00
- nabycie aktywów finansowych	-1 576 959,64	-4 169 820,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	-134 220,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-623 540,61	257 974,44
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	16 999,94	21 542,05

1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	20 000,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	16 999,94	1 542,05
II. Wydatki	-170 975,27	-519 367,43
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	-438 617,48
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-14 099,66	-58 888,48
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-23 000,84	-20 534,91
8. Odsetki	0,00	
9. Inne wydatki finansowe	-133 874,77	-1 326,56
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-153 975,33	-497 825,38
D. Przepływy pieniężne netto razem (AIII.+BIII.+CIII)	-562 320,77	-22 998,15
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-562 320,77	-22 908,11
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	90,04
F. Środki pieniężne na początek okresu	613 106,95	50 786,18
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	50 786,18	27 878,07
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

2.2. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU KWARTALNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Investment Fund Managers S.A. na poziomie jednostkowym za okres kończący się dnia 31 grudnia 2015 roku nie było przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta lub przez podmiot uprawniony do przeprowadzania kontroli sprawozdań finansowych. Dane kwartalne zostały sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, zwaną dalej „ustawą”. Spółka nie przeprowadzała w prezentowanym okresie sprawozdawczym zmian w stosowanych zasadach. Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego odpowiadają zasadom przyjętym przez Emitenta przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej i Emitenta za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku.

Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz kwartalne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Emitenta zawiera dane za okres kończący się dnia 31 grudnia 2015 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe jest przedstawione w polskich złotych („PLN”, „zł”).

Niniejsze kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przez Investment Fund Managers S.A. łącznie z kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 4 sierpnia 2015 roku.

3. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ I EMITENTA

3.1. KOMENTARZ ZARZĄDU EMITENTA NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

Grupa Kapitałowa Investment Fund Managers S.A. w okresie ostatniego kwartału 2015 roku osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości 811 557,34 zł w porównaniu do przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego, kiedy to wyniosły one 1 144 804,62 zł. Na poziomie skonsolidowanego wyniku netto w okresie czterech kwartałów 2015 roku odnotowano stratę w wysokości -125 655,30 zł, podczas gdy wynik za analogiczny okres roku ubiegłego wyniósł 518 952,41 zł.

Wartość aktywów portfeli instrumentów finansowych pod zarządzaniem Spółki zależnej Emitenta, domu maklerskiego IFM Global Asset Management Sp. z o.o., wyniosła na koniec IV kwartału 2015 roku 96,5 mln zł, co stanowi spadek o 7,47% w porównaniu do poziomu aktywów na koniec IV kwartału 2014 roku.

Wartość sumy bilansowej na koniec IV kwartału 2015 roku w porównaniu ze stanem na koniec IV kwartału 2014 roku spadła o 764 901,78 zł (z poziomu 5 386 040,39 zł na koniec IV kwartału 2014 roku). Bilans Grupy Kapitałowej na koniec roku 2015 zamknął się sumą 4 621 138,61 zł.

Podobnie jak w poprzednich okresach sprawozdawczych najwyższy udział w wartości aktywów stanowiły aktywa obrotowe, które utrzymują poziom ogólnej płynności Grupy Kapitałowej na bardzo wysokim poziomie (1081,87%, co wskazuje na zdolność podmiotów Grupy Kapitałowej do terminowego, w pełni samodzielnego regulowania zobowiązań.

Komfortowa sytuacja ma miejsce także po stronie pasywów. Nadal utrzymuje się ich struktura wskazująca na przewagę kapitału własnego. Pozwoliło to zachować zbliżony do ubiegłorocznego (za 4 kwartały) poziom zadłużenia Grupy Kapitałowej, który wyniósł 9,55%.

Zysk brutto za IV kwartał 2015 roku oraz na koniec 2015 roku osiągnął ujemny poziom, wobec dodatniego za oba okresy rok wcześniej. Podobnie ma się sytuacja na poziomie zysku netto. Wynik finansowy skorygowany o kosztową, a nie wydatkową pozycję, jaką jest amortyzacja, przełożył się na poziom EBITDA.

Wartym podkreślenia jest utrzymujący się, bardzo wysoki (nieco niższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego) poziom płynności. Emitent utrzymuje zatem w pełni płynność, niezależność od zewnętrznego finansowania, co w odniesieniu do charakteru jego działalności ma istotne znaczenie.

3.2. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

Najistotniejsze wydarzenia w okresie IV kwartału 2015 roku mające wpływ na sytuację Grupy Kapitałowej Investment Fund Managers S.A. to:

★ Rejestracja przez Sąd podwyższenia kapitału zakładowego

W dniu 22 października 2015 roku, Investment Fund Managers S.A. otrzymał postanowienie z Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta z kwoty 2.193.087,40 złotych do kwoty 2.213.087,40 złotych. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez emisję 200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, z którymi nie są związane żadne szczególne uprawnienia. Akcje serii E zostały pokryte w całości przed rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego wkładem pieniężnym. Akcje serii E zostały zaoferowane w ramach subskrypcji prywatnej pracownikom Emitenta oraz pracownikom spółki powiązanej IFM Global Asset Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie wybranym przez Zarząd Spółki, po uprzednim przedstawieniu listy Radzie Nadzorczej Spółki i uzyskaniu jej akceptacji. Do lipca 2017 roku Zarząd Spółki nie zamierza wprowadzać wyemitowanych akcji do alternatywnego systemu obrotu NewConnect. O podwyższeniu kapitału zakładowego Emitent informował raportem bieżącym nr 28/2015 z dnia 23 października 2015 roku.

★ Rejestracja przez sąd zmian w Statucie Emitenta

W dniu 22 października 2015 roku Emitent otrzymał postanowienie z Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o zarejestrowaniu zmian w Statucie Spółki Investment Fund Managers S.A. w związku z rejestracją przez Sąd podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach emisji akcji zwykłych na okaziciela serii E. O rejestracji zmian w Statucie Spółki Emitent informował raportem bieżącym nr 29/2015 z dnia 23 października 2015 roku.

★ Podpisanie znaczącej umowy

W dniu 30 października 2015 roku Emitent podpisał umowę ramową ze spółką inwestycyjną dotyczącą powstania funduszy, rozpoczęcia dystrybucji i zarządzania funduszami, na mocy której zostaną otwarte fundusze inwestycyjne IFM w formie subfunduszy. Fundusze IFM będą dostępne dla inwestorów indywidualnych i instytucji w dwóch klasach walutowych. Zgodnie z umową spółka inwestycyjna przekaże spółce zależnej Emitenta, IFM Global Asset Management Sp. z o.o., funkcje związane z zarządzaniem inwestycjami w odniesieniu do subfunduszy. O zawarciu umowy ramowej Emitent informował raportem bieżącym nr 30/2015 z dnia 30 października 2015 roku.

★ Publikacja wyników za III kwartał 2015 roku

W dniu 5 listopada 2015 roku opublikowany został raport okresowy Grupy Kapitałowej Investment Fund Managers S.A., w którym zaprezentowano niezaudytowane skonsolidowane wyniki za okres III kwartału roku 2015, w tym wyniki jednostki dominującej Investment Fund Managers S.A.

★ **Badanie i Ocena Nadzorcza (BION) spółki zależnej**

Komisja Nadzoru Finansowego na podstawie art. 98i Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2014 r., poz.94, z późn. zm.) przeprowadza, co najmniej raz w roku, badanie i ocenę nadzorczą polegającą na dokonaniu przeglądu procedur, procesów, mechanizmów i strategii wdrożonych przez domy maklerskie, w zakresie przestrzegania art. 98a ust. 1 Ustawy oraz oceny ryzyka związanego z prowadzeniem działalności maklerskiej. Wypełniając powyższy obowiązek Komisja Nadzoru Finansowego przeprowadziła proces weryfikacji i wydała w grudniu 2015 roku ocenę nadzorczą dla domu maklerskiego IFM Global Asset Management Sp. z o.o., podmiotu zależnego Emitenta, na dzień 30 czerwca 2015 roku - 2,0 (2,21) (Przyjęta skala oceny nadzorczej jest 4 – stopniowa. Zgodnie ze skalą, ocena 1 jest oceną najlepszą, zaś ocena 4 jest oceną najniższą).

Podstawą nadania oceny nadzorczej był prowadzony przez KNF nadzór analityczny, o którym mowa w §4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 20 listopada 2009 roku w sprawie przeprowadzenia badania i oceny nadzorczej domów maklerskich, uwzględniający dane wynikające z monitoringu ostrożnościowego (w szczególności informacje dotyczące profilu i poziomu ryzyka, spełniania norm adekwatności kapitałowej oraz innych norm określonych przepisami regulującymi działalność domów maklerskich, a także sytuacji finansowej podmiotu).

★ **Komunikacja medialna**

Realizacja przyjętej strategii zdobywania wiedzy inwestycyjnej u źródła pozwoliły Spółkom Grupy Kapitałowej Investment Fund Managers S.A. zająć miejsce w gronie ekspertów w relacjach z mediami, stąd obecność w grudniu 2015 roku Prezesa Zarządu spółki zależnej w TVN Biznes i Świat.

Poza zdarzeniami wymienionymi powyżej w omawianym okresie nie wystąpiły żadne czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej. Emitent dokłada wszelkich starań mających na celu efektywne i profesjonalne świadczenie usług oraz na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność i wyniki Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

3.3. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

W IV kwartale 2015 roku działania Grupy Kapitałowej Investment Fund Managers S.A. skupiły się na następujących głównych działaniach:

- ★ Grupa Kapitałowa realizowała główne cele strategiczne w rozwoju działalności biznesowej, na których skoncentrowana jest aktywność spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.
- ★ Okres czwartego kwartału 2015 roku przyniósł finalną koncentrację, rozpoczętych w pierwszym kwartale 2015 roku, działań wdrożeniowych strategii wizerunku i komunikacji medialnej, mającej na celu zwiększenie rozpoznawalności marki IFM i jej rozwiązań. W celu ugruntowania wizerunku marki i zwiększenia jej wiarygodności od lutego do listopada 2015 roku trwała kampania reklamowa w mediach niszowych i ich

internetowych odpowiednikach (m.in. magazyn Wino, Whisky, Yachting, Golf, Jeździectwo).

- ★ W marcu 2014 roku spółka zależna IFM Global Asset Management Sp. z o.o. rozpoczęła realizację wdrożenia systemu informatycznego do zarządzania portfelem inwestycyjnym, którego zaawansowana funkcjonalność umożliwi Spółce szybsze reagowanie na zachodzące zmiany przy zachowaniu zgodności oraz kontroli spójności założeń ryzyka. Zakończenie działań projektowych tego narzędzia i wdrożenie było przewidziane na przełom 2015 i 2016 roku. Na moment przygotowania niniejszego raportu wdrożenie systemu jest opóźnione o przynajmniej kwartał w stosunku do deklarowanego czasu z powodu niedotrzymania terminu przez wykonawcę. W konsekwencji Zarząd spółki zależnej będzie dochodził stosownego odszkodowania z powodu opóźnienia.
- ★ 13 lipca 2015 roku spółka zależna Emitenta, IFM Global Asset Management Sp. z o.o., podpisała 5-letnią umowę najmu biura o powierzchni 273 m.kw. w budynku Silesia Star przy ul. Uniwersyteckiej w Katowicach. Przeniesienie do nowej siedziby Oddziału Katowice Grupy Kapitałowej miało nastąpić w styczniu 2016 roku. W dniu 27 października 2015 roku Emitent, na wniosek Wynajmującego, podpisał umowę o rozwiązaniu powyższej umowy za odszkodowaniem w wysokości 99.589,99 zł. Kwota uwzględniona została w zyskach nadzwyczajnych i wpłynęła pozytywnie na wynik spółki zależnej w IV kwartale 2015 roku.
- ★ W okresie czwartego kwartału 2015 roku Grupa Kapitałowa kontynuowała intensywną koncentrację na działaniach projektowych, zmierzających do uruchomienia projektu funduszy pod marką IFM, który stworzy spółce zależnej możliwość zarządzania portfelami funduszy oraz da szansę na dynamiczny wzrost aktywów w zarządzaniu.

Fundusze IFM (www.ifmglobalfunds.com) będą dostępne dla inwestorów indywidualnych i instytucji w I kwartale 2016 roku. Do tej pory rozwiązania IFM były dostępne dla inwestorów dysponujących środkami o wartości minimum 2 mln zł (usługa asset management) lub o równowartości 40 tys. euro w złotych (fundusz zamknięty IFM Globalnych Szans FIZ). Dzięki funduszom otwartym IFM inwestorzy dysponujący niższą wartością środków będą mogli skorzystać z potencjału globalnych strategii inwestycyjnych zarządzanych przez dom maklerski IFM Global Asset Management Sp. z o.o. Fundusze będą dostępne w dwóch klasach walutowych: w euro oraz złotych z zabezpieczonym ryzykiem walutowym oraz w dwóch różnych odmianach różniących się opłatami w zależności od zainwestowanej kwoty. Minimalna kwota inwestycji wyniesie 20.000 zł lub 5.000 euro. Emitent prowadzi obecnie rozmowy z partnerami dystrybucyjnymi w celu zapewnienia dostępu do otwartych funduszy IFM w całej Polsce, jak również analizuje warunki dystrybucji funduszy IFM w innych krajach OECD.

Cel projektu funduszy pod marką IFM to dynamiczne zwiększenie aktywów w zarządzaniu spółki zależnej Emitenta, domu maklerskiego IFM Global Asset Management Sp. z o.o., co pozwoli na zwiększenie przychodów z prowadzonej działalności maklerskiej.

3.4. SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ W DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Nie dotyczy Grupy Kapitałowej Investment Fund Managers S.A.

3.5. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI

W okresie objętym sprawozdaniem kwartalnym struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej nie uległa zmianie.

3.6. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAM ICH REALIZACJI, O KTÓRYCH EMITENT INFORMOWAŁ W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

Dokument informacyjny Emitenta z dnia 26 czerwca 2013 roku nie zawierał informacji, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

3.7. STANOWISKO ZARZĄDU EMITENTA ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ

Emitent, ani Spółka zależna wchodząca w skład Grupy Kapitałowej Investment Fund Managers S.A. nie publikowały prognoz wyników finansowych na rok 2015.

3.8. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

	<i>Grupa Kapitałowa</i>	<i>Jednostka Dominująca</i>
Liczba pracowników (pełny etat)	18	10
Liczba pracowników na niepełnym etacie w przeliczeniu na pełny etat	19	6,2
Inne formy zatrudnienia	3,92	2,42
Struktura zatrudnienia wg wykształcenia w przeliczeniu do ilości osób zatrudnionych	Średnie – 5,56% Wyższe – 94,44%	Średnie – 10,00% Wyższe – 90,00%
Struktura zatrudnienia wg płci w przeliczeniu do ilości osób zatrudnionych	Kobiety – 61,11% Mężczyźni – 38,89%	Kobiety – 80,00% Mężczyźni – 20,00%

Źródło: Emitent

3.9. INFORMACJA NA TEMAT STRUKTURY WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI

Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego raportu okresowego, przedstawia się następująco:

<i>Imię i nazwisko / nazwa</i>	<i>Seria akcji</i>	<i>Liczba akcji</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym</i>	<i>Udział w liczbie głosów na WZA</i>
Aleksander Jawień wraz z UBP Eastern European Partners Ltd.	A1, A2, B, E	16 892 571	76,33%	81,04%
Pozostali	B i C	4 883 303	22,07%	17,67%
Pracownicy Investment Fund Managers S.A. oraz IFM Global Asset Management Sp. z o.o.	D i E	355 000	1,60%	1,28%
SUMA		22 130 874	100,00%	100,00%

Akcje imienne serii A1 są uprzywilejowane w ten sposób, że na Walnym Zgromadzeniu każda z nich daje prawo do 2 głosów.

Źródło: Emitent

Większościowym akcjonariuszem Investment Fund Managers S.A., posiadającym na dzień przekazania niniejszego raportu co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, jest spółka UBP Eastern European Partners Ltd. Wskazanemu Akcjonariuszowi przysługują w całości akcje serii A1 i A2, co łącznie daje temu akcjonariuszowi 16 750 000 akcji. W związku z uprzywilejowaniem akcji serii A1 w ten sposób, że każda z 5 500 000 akcji daje prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Investment Fund Managers S.A., akcjonariuszowi UBP Eastern European Partners Ltd. przysługuje 22 250 000 głosów co stanowi ok. 80,53% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta. W związku z powyższym Spółka UBP Eastern European Partners Ltd. jest w stosunku do Spółki Investment Fund Managers S.A. spółką dominującą w rozumieniu przepisu art. 4 § 1 pkt. 4 KSH.

Jedynym udziałowcem spółki UBP Eastern European Partners Ltd. jest Pan Aleksander Jawień, Prezes Zarządu Spółki zależnej Emitenta. Małżonkowie Aleksander Jawień i Izabela Piecuch-Jawień, Prezes Zarządu Emitenta, nie posiadają rozdzielności majątkowej. W związku z transakcjami zakupu akcji zwykłych na okaziciela serii B Emitenta w łącznej liczbie 23 250 sztuk oraz transakcją sprzedaży 6 090 sztuk akcji serii B dokonanymi w 2015 roku przez Pana Aleksandra Jawień a także objęciem przez niego 110 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E Emitenta w ramach subskrypcji prywatnej akcji Emitenta, Pan Aleksander Jawień, zgodnie z wiedzą Emitenta, na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego wraz z UBP Eastern European Partners Ltd. jest w posiadaniu 16 892 571 akcji Emitenta, z których przysługuje 81,04% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta.

Akcje serii B, C, D, E nie są akcjami uprzywilejowanymi w rozumieniu art. 351 – 353 Kodeksu spółek handlowych. Żadnemu z akcjonariuszy, zgodnie z treścią Statutu Emitenta, nie przysługują uprawnienia osobiste w rozumieniu art. 354 KSH. Obrót akcjami Spółki podlega zasadom i ograniczeniom określonym w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu.

3.10. ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIENIÓW DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

Stan posiadania akcji Emitenta, według jego najlepszej wiedzy, przez osoby wchodzące w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta i jednostki zależnej Emitenta, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

<i>Imię i nazwisko/Nazwa</i>	<i>Funkcja</i>	<i>Seria akcji</i>	<i>Liczba akcji</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym</i>	<i>Udział w liczbie głosów na WZA</i>
Aleksander Jawień wraz z UBP Eastern European Partners Ltd.	Prezes Zarządu Jednostki Zależnej Emitenta	A1 A2 B E	16 892 571	76,33%	81,04%
Artur Chabowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta	C	15 874	0,07%	0,06%
Jacek Mitrocki	Przewodniczący Rady Nadzorczej Jednostki Zależnej Emitenta	B	211 833	0,97%	0,77%
Piotr Bazyłko	Członek Rady Nadzorczej Jednostki Zależnej Emitenta	B	63 549	0,29%	0,23%
Bernadetta Domaszewicz	Członek Zarządu Jednostki Zależnej Emitenta	E	8 000	0,04%	0,03%
SUMA			17 191 827	77,68%	82,10%

Akcje imienne serii A1 są uprzywilejowane w ten sposób, że na Walnym Zgromadzeniu każda z nich daje prawo do 2 głosów.

Źródło: Emitent

3.11. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM

W okresie sprawozdawczym oraz do daty sporządzenia niniejszego sprawozdania Emitent, jak i Spółka wchodząca w skład Grupy Kapitałowej Investment Fund Managers S.A. nie były stroną postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych istotnych dla sytuacji finansowej lub rentowności Grupy.

3.12. 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 WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE

W prezentowanym okresie sprawozdawczym Emitent ani jego jednostka zależna nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

3.13. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU, POŻYCZKI LUB GWARANCJI O WARTOŚCI CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA

W omawianym okresie sprawozdawczym w Grupie Kapitałowej Investment Fund Managers S.A. transakcje takie nie wystąpiły.

3.14. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH

Na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania Emitent nie prowadzi istotnych inwestycji kapitałowych.

3.15. WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPLYNĄĆ NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

- ✦ W dniu 8 stycznia 2016 roku, raportem bieżącym nr 1/2016, Investment Fund Managers S.A. przekazał do publicznej wiadomości, iż na koniec IV kwartału 2015 roku aktywa zgromadzone w portfelach instrumentów finansowych pod zarządzaniem domu maklerskiego IFM Global Asset Management Sp. z o.o., spółki zależnej Emitenta, wyniosły 96,5 mln zł, co stanowi spadek o 7,47% w porównaniu do poziomu aktywów na koniec IV kwartału 2014 roku.
- ✦ Dnia 8 stycznia 2016 roku, raportem bieżącym nr 2/2016, Spółka opublikowała terminy przekazywania raportów okresowych w roku 2016.
- ✦ Raportem bieżącym nr 3/2016, Emitent poinformował, iż w dniu 21 stycznia 2016 roku podpisał umowę o współpracy z Finexis S.A., w ramach której spółka inwestycyjna o zmiennym kapitale – fundusz Bright Cap SICAV SA wyznaczył Emitenta na przedstawiciela Bright Cap SICAV SA na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Fundusz Bright Cap SICAV SA jest funduszem parasolowym funduszy IFM. Również tego samego dnia spółka zależna Emitenta, dom maklerski IFM Global Asset Management Sp. z o.o. podpisała umowę o zarządzanie portfelami funduszy IFM. Podpisane umowy są kontynuacją współpracy rozpoczętej umową ramową, o której Emitent informował w raporcie bieżącym EBI nr 30/2015 z dnia 30 października 2015 roku.
- ✦ 5 stycznia 2016 roku w gronie ekspertów programu „Dzień na świecie” oraz 25 stycznia br. w programie „Milion w portfelu” w TVN Biznes i Świat wystąpił Prezes Zarządu spółki zależnej Emitenta.
- ✦ Gazeta Giełdy Parkiet, niezależne medium, 25 stycznia 2016 roku opublikowała kwartalne zestawienie wyników zarządzania aktywami instytucji asset management w Polsce podsumowujące IV kwartał 2015 roku. Ostatni kwartał 2015 roku okazał się dość

trudnym czasem na lokowanie kapitału na rynkach globalnych, jednak mimo to Strategie IFM zaprezentowały się stosunkowo dobrze i w większości wypracowały wyższe stopy zwrotu od rynku polskiego.

- ✦ Na podstawie zawiadomień otrzymanych w trybie art. 160 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, raportem bieżącym EBI nr 4/2016 oraz raportem ESPI nr 1/2016 z dnia 26 stycznia 2016 roku, Emitent przekazał szczegółowe informacje o transakcjach zakupu akcji zwykłych na okaziciela Emitenta oraz o transakcjach sprzedaży akcji zwykłych na okaziciela Emitenta w łącznej liczbie 6 090 sztuk, dokonanych w 2015 roku przez Pana Aleksandra Jawień, Prokurenta Emitenta. Łączna wartość dokonanych transakcji nie przekroczyła równowartości 5 000 Euro.

3.16. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA WYNIKI OSIĄGNIĘTE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

Na osiągnięte w przyszłości przez Grupę Kapitałową Investment Fund Managers S.A. wyniki znaczący wpływ mogą mieć następujące czynniki zewnętrzne związane z zarządzaniem portfelami instrumentów finansowych i przychodami oraz wynikami finansowymi osiąganymi z prowadzonej działalności.

W przypadku znacznego pogorszenia się koniunktury na światowych rynkach kapitałowych może spaść zainteresowanie oferowanymi przez Grupę Kapitałową Investment Fund Managers S.A. usługami. Z kolei utrzymanie się dobrej koniunktury może przyspieszyć pozyskiwanie nowych klientów i kolejnych aktywów do zarządzania przez dom maklerski IFM Global Asset Management Sp. z o.o., spółkę zależną Emitenta.

Przyrost aktywów klientów w zarządzaniu w spółce zależnej Emitenta zależy w dużej mierze od wyników strategii oferowanych przez dom maklerski. Wyniki znacząco odbiegające in minus od średniej rynkowej mogą spowodować odpływ klientów i spadek poziomu aktywów w zarządzaniu, a tym samym spadek przychodów z prowadzonej działalności. Z kolei wyniki odbiegające in plus od średniej rynkowej mogą się przyczynić do wyższego tempa przyrostu aktywów w zarządzaniu, a tym samym przyrostu przychodów.

Czynnikiem, który w najbliższej przyszłości może mieć wpływ na przychody osiągnięte przez Grupę Kapitałową jest realizacja projektu funduszy IFM. Uruchomienie funduszy IFM przewidziane jest na I kwartał 2016 roku i znacząco wpłynie na poziom aktywów znajdujących się w zarządzaniu spółki zależnej Emitenta.



3.17. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA

Poza wymienionymi w niniejszym sprawozdaniu zdarzeniami, w omawianym okresie sprawozdawczym w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły zdarzenia istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz zdarzenia, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Emitenta oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy niniejsze kwartalne skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę Kapitałową Investment Fund Managers S.A. zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy.

Warszawa, 9 lutego 2016 roku



Izabela Piecuch-Jawień
Prezes Zarządu
Investment Fund Managers S.A.



Investment Fund Managers S.A.
Royal Trakt Offices | Al. Ujazdowskie 41 | 00-540 Warszawa
biuro@ifmpl.com | www.ifmpl.com