



ROCZNY

2017

SPIS TREŚCI

PISMO PREZESA ZARZĄDU IFM GLOBAL FUNDS S.A.	3
WYBRANE DANE FINANSOWE	5
ANALIZA WSKAŹNIKOWA	6
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE	7
STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW	7
1. PODSTAWOWE DANE	9
1.1 OPIS ORGANIZACJI	9
1.2 PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	10
1.3 CZAS TRWANIA	10
1.4 INFORMACJA O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH	10
1.5 ORGANY ZARZĄDZAJĄCE	10
1.6 ORGANY NADZORUJĄCE	10
1.7 POWIĄZANIA POMIĘDZY CZŁONKAMI ORGANÓW	10
1.8 ZASADY ZMIANY STATUTU	11
1.9. SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W PROCESIE SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	11
1.10 KAPITAŁ ZAKŁADOWY	12
1.11 AKCJE I STRUKTURA AKCJONARIATU	12
1.12 AKCJE BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	13
2. OGÓLNE INFORMACJE OPERACYJNE	14
2.1 HISTORIA DZIAŁALNOŚCI	14
2.2 PROFIL DZIAŁALNOŚCI	14
2.3 INFORMACJE O ODDZIAŁACH	14
3. ISTOTNE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA	14
3.1 NAJWAŻNIEJSZE OKOLICZNOŚCI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ	14
3.2 ZASOBY LUDZKIE	15
3.3 SPOŁECZNA ODPOWIEDZIALNOŚĆ BIZNESU	16
3.4 RELACJE INWESTORSKIE	16
3.5 INFORMACJA O POSTĘPOWANIACH TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM	16
3.6 INFORMACJA DOTYCZĄCA PROGNOZ FINANSOWYCH	17
3.7 SYTUACJA FINANSOWA	17
3.8 ZDARZENIA I OKOLICZNOŚCI ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM	17
3.9 PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI	17

3.10 NABYCIE/ZBYCIE AKCJI WŁASNYCH	18
3.11 INFORMACJA O PODMIOCIE PROWADZĄCYM RACHUNKOWOŚĆ	18
3.12 INFORMACJA O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA.....	19
3.13 KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI	19
CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ	20
ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO	24
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU IFM GLOBAL FUNDS S.A. W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	33
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU IFM GLOBAL FUNDS S.A. W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	34

PISMO PREZESA ZARZĄDU IFM GLOBAL FUNDS S.A.

Szanowni Państwo,

W związku z publikacją raportu finansowego zamykającego 2017 rok, pragnę przekazać Państwu informacje dotyczące działalności spółki IFM Global Funds S.A. w 2017 roku oraz założeń na kolejny rok.

Przychody ze sprzedaży za 2017 rok wyniosły 1.490.149,90 zł i wykazały 323% dynamikę wzrostu w stosunku do 2016 roku. EBITDA spółki wyniosła 167.906,99 zł, co przełożyło się na 11,27% rentowności w oparciu o tę wartość. Spółka zamknęła 2017 rok zyskiem na poziomie 12.267,67 zł wobec straty 2.029.598,71 zł rok wcześniej. IFM posiada stabilny poziom gotówki w kwocie 859.920,50 zł przy braku zadłużenia, co pozwala na efektywną realizację strategicznych projektów.

Powyższe wartości przełożyły się na następujące wskaźniki finansowe za 2017 rok: rentowność operacyjna +1,46%, rentowność netto +0,82%, rentowność kapitału własnego (ROE) +0,60%, płynność 1.639,01%.

2017 rok poświęciliśmy na wdrożenie strategicznego projektu Programy Systematycznego Oszczędzania IFM (PSO). W związku z tym, że rośnie zainteresowanie Polaków inwestycjami w globalne fundusze, Zarząd zdecydował o przygotowaniu oferty PSO dla klientów detalicznych w oparciu o Fundusze IFM Global Funds przy założeniu konkurencyjności konstrukcji Programów w porównaniu do dostępnych na rynku. Na początku stycznia br. Spółka udostępniła klientom trzy Programy PSO, tj. Program Systematycznego Oszczędzania IFM Moje Dziecko z Bonusem, Program Systematycznego Oszczędzania IFM Moja Przyszłość z Bonusem i Program Systematycznego Oszczędzania IFM Żelazny Kapitał z Bonusem, oparte o Fundusze IFM Globalny Ostrożnego Oszczędzania i IFM Globalny Aktywnego Inwestowania. Oprócz opłat wstępnych w momencie uruchomienia Programów, klienci nie ponoszą żadnych dodatkowych opłat, a w szczególności opłat za likwidację Programów, co jest istotną przewagą w porównaniu do innych form oszczędzania dostępnych na rynku, szczególnie oferowanych przez firmy ubezpieczeniowe. Programy IFM istotnie różnią się od dostępnych na rynku planów systematycznego oszczędzania, przede wszystkim lokowaniem oszczędności klientów na rynkach globalnych. Dodatkowo, wszystkie Programy gwarantują klientom atrakcyjne bonusy promujące systematyczność oszczędzania.

PSO IFM globalne to atrakcyjny merytorycznie, czytelny kosztowo produkt dla polskiego klienta detalicznego dostępny już od 300 PLN. Jednocześnie zakładamy, że atrakcyjność Programów IFM wobec dostępnej w kraju oferty tak dla klientów, jak i dla dystrybutorów, pozwoli skutecznie zainteresować ofertą dystrybutorów funduszy inwestycyjnych. Programy Systematycznego Oszczędzania w takiej konstrukcji, w jakiej zostały przygotowane, powinny być trwałą bazą wzrostu wartości Firmy. W ostatnich miesiącach Zarząd Spółki podjął rozmowy z 79 firmami, potencjalnymi dystrybutorami Programów. To banki, dystrybutorzy funduszy inwestycyjnych, domy maklerskie, firmy pośrednictwa finansowego, agenci firm inwestycyjnych.

W odniesieniu do podstawowej działalności Spółki, czyli dystrybucji Funduszy IFM Zarząd zwraca uwagę na ich poprawiające się wyniki. I kwartał 2018 roku to czas, gdy przez rynki finansowe przeszła oczekiwana korekta. Potwierdziła ona słuszność założeń polityki inwestycyjnej Zespołu zarządzającego. W okresie od początku 2018 r. Fundusz IFM Globalny Aktywnego Inwestowania zanotował wzrost o 5,22%.



W 2018 roku działalność Spółki będzie się koncentrować na dystrybucji Funduszy inwestycyjnych IFM oraz Programów Systematycznego Oszczędzania IFM. Priorytetem jest rozwój projektu PSO i budowanie sieci dystrybucji zapewniającej stabilny wzrost sprzedaży Programów. W I półroczu br. Zarząd skoncentruje się na pomyślnej finalizacji podjętych rozmów z dystrybutorami funduszy inwestycyjnych i wprowadzeniu do ich oferty zarówno Funduszy IFM jak i PSO IFM.

Tymczasem dziś dziękuję naszym Akcjonariuszom za towarzyszenie nam w kolejnym roku działalności, a Członkom Władz i Pracownikom za wytrwałą pracę. Wyrazy szacunku składam także naszym Klientom i Partnerom za współpracę. Mamy nadzieję, że bieżący rok przyniesie dalsze możliwości rozwoju oraz nowe wyzwania w biznesie.

Z wyrazami szacunku,



*Aleksander Jawień
Prezes Zarządu*



Informacje finansowe

IFM Global Funds S.A.

za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017

WYBRANE DANE FINANSOWE

	ROK 2017 PLN	ROK 2016 PLN	ROK 2017 EUR	ROK 2016 EUR	Dynamika
Przychody ze sprzedaży	1 490 149,90	461 898,68	357 272,99	104 407,48	323%
Amortyzacja	146 190,71	157 657,11	35 050,16	35 636,78	93%
Zysk (strata) ze sprzedaży	-125 421,74	-683 021,89	-30 070,67	-154 390,12	18%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	21 716,28	-674 414,22	-5 206,62	-152 444,44	-3%
EBITDA	167 906,99	-516 757,11	40 256,78	-116 807,67	-32%
Zysk (strata) brutto	11 728,67	-2 026 097,71	2 812,02	-457 978,69	-1%
Zysk (strata) netto	12 267,67	-2 029 598,71	2 941,25	-458 770,05	-1%
	ROK 2017 PLN	ROK 2016 PLN	ROK 2017 EUR	ROK 2016 EUR	Dynamika
Aktywa razem, w tym:	2 123 674,19	2 220 907,29	509 164,49	502 013,40	96%
Aktywa trwałe	1 254 940,16	927 840,96	300 879,94	209 728,97	135%
Aktywa obrotowe	868 734,03	1 293 066,33	208 284,55	292 284,43	67%
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 695,25	46 569,62	406,45	10 526,59	4%
Należności razem, w tym:	363 885,06	174 638,69	87 243,77	39 475,29	208%
Należności krótkoterminowe	320 165,37	130 919,00	76 761,70	29 592,90	245%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	73 883,43	183 384,20	17 714,03	41 452,12	40%
Zobowiązania krótkoterminowe	53 003,43	151 753,43	12 707,91	34 302,31	35%
Kapitał własnym, w tym:	2 049 790,76	2 037 523,09	491 450,47	460 561,28	101%
Kapitał podstawowy	2 213 087,40	2 213 087,40	530 601,88	500 245,80	100%

Źródło: Emitent

Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe dane liczbowe (w złotych oraz przeliczone na euro) podsumowujące sytuację finansową IFM Global Funds S.A. w okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku oraz dane porównywalne za rok 2016 zostały zaprezentowane według następujących zasad:

- * pozycje sprawozdania przeliczono według kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, obowiązujący na dzień bilansowy 31 grudnia 2017 roku w wysokości 1 EURO = 4,1709 zł oraz na 31 grudnia 2016 roku 1 EURO = 4,4240 zł.

ANALIZA WSKAŹNIKOWA

	ROK 2017	ROK 2016
Wskaźnik rentowności operacyjnej w %	1,46%	-146,01%
Wskaźnik rentowności EBITDA w %	11,27%	-111,88%
Wskaźnik rentowności netto w%	0,82%	-439,40%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) w %	0,60%	-99,61%
Wskaźnik rentowności majątku (ROA) w %	0,58%	-91,39%
Wskaźnik ogólnej płynności w %	1639,01%	852,08%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia w %	3,48%	8,26%

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 (krótka 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 słowami 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: mówi o tym jaki udział w finansowaniu majątku firmy mają zobowiązania i dług

Niniejsze informacje finansowe zawierają dane porównywalne z poprzedniego okresu sprawozdawczego od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku.

W celu zapewnienia porównywalności spółka IFM Global Funds S.A. reklasyfikowała pozycje bilansu z sprawozdania finansowego za rok 2016.

PRZEŁYWY PIENIĘŻNE

	<i>ROK 2017</i>	<i>ROK 2016</i>
Przeływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-567 519,51	-664 581,05
Przeływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	553 759,86	890 773,95
Przeływy pieniężne netto z działalności finansowej	-31 114,72	-207 533,46
Przeływy pieniężne netto	-44 874,37	18 659,44

Źródło: Emitent

STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW

	<i>Bilans na 31.12.2017 PLN</i>	<i>Struktura 2017 [%]</i>	<i>Bilans na 31.12.2016 PLN</i>	<i>Struktura 2016 [%]</i>	<i>Dynamika r/r</i>
A. Aktywa trwałe	1 254 940,16	59,09	927 840,96	41,78	35%
I. Wartości niematerialne i prawne	46 568,39	2,19	89 886,71	4,05	-48%
II. Wartości firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0%
III. Rzeczowe aktywa trwałe	137 110,98	6,46	232 624,24	10,47	-41%
IV. Należności długoterminowe	43 719,69	2,06	43 719,69	1,97	0%
V. Inwestycje długoterminowe	65 874,35	3,10	65 874,35	2,97	0%
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	961 735,97	45,28	495 735,97	22,32	94%
B. Aktywa obrotowe	868 734,03	40,91	1 293 066,33	58,22	-33%
I. Zapasy	0,00	0,00	0,00	0,00	0%
II. Należności krótkoterminowe	320 165,37	15,08	130 919,00	5,89	145%
III. Inwestycje Krótkoterminowe	539 755,13	25,42	1 153 905,02	51,96	-53%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 813,53	0,42	8 242,31	0,37	7%
Razem Aktywa	2 123 674,19	100,00	2 220 907,29	100,00	-4%
A. Kapitał (fundusz) własny	2 049 790,76	96,52	2 037 523,09	91,74	1%
B. Kapitał mniejszościowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0%

C. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0%
D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	73 883,43	3,48	183 384,20	8,26	-60%
I. Rezerwy na zobowiązania	20 880,00	0,98	13 480,00	0,61	55%
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	18 150,77	0,82	-100%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	53 003,43	2,50	151 753,43	6,83	-65%
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem Pasywa	2 123 674,19	100,00	2 220 907,29	100,00	-4%

Źródło: Emitent



Sprawozdanie Zarządu

IFM Global Funds S.A.

z działalności

1. PODSTAWOWE DANE

1.1 OPIS ORGANIZACJI

Spółka IFM Global Funds S.A. powstała w wyniku przekształcenia firmy pod nazwą Investment Fund Market Sp. z o.o. aktem notarialnym sporządzonym w dniu 5 lutego 2009 roku w Kancelarii Notarialnej Adama Robaka, Katowice, ul. Uniwersytecka 13, przez notariusza Adama Robaka (repetitorium A nr 18/2009) jako spółka akcyjna, na czas nieoznaczony. Do dnia 15 lutego 2017 roku Spółka działała pod nazwą Investment Fund Managers S.A. Siedziba Spółki do dnia 21 kwietnia 2017 roku mieściła się w Warszawie, Spółka posiadała w roku 2017 jeden Oddział w Katowicach. IFM Global Funds S.A. jest zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000322019.

✦ Nazwa jednostki:	IFM Global Funds S.A.
✦ Kraj siedziby:	Polska
✦ Siedziba spółki:	Katowice
✦ Form prawna:	Spółka Akcyjna
✦ Przepisy prawa:	Prawo polskie, zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych
✦ Adres siedziby:	Aleja Korfantego 141 C, 40-154 Katowice
✦ Numery telekomunikacyjne:	tel. +48 (32) 602 79 00 fax. +48 (32) 253 03 63
✦ Poczta elektroniczna:	biuro@ifmpl.com
✦ Strona internetowa:	www.ifmpl.com
✦ REGON:	015611781
✦ NIP:	526-27-50-360

IFM Global Funds 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 z dnia 26 kwietnia 2004 roku. Spółka nie posiada oddziałów. W kwietniu 2017 roku Spółka przeniosła działalność do Katowic, gdzie wcześniej prowadzony był oddział spółki.

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. 2017.1577 t.j.) oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 roku (Dz. U. 2018.56 t.j.). Z chwilą uzyskania statusu spółki publicznej, tj. od dnia 11 lipca 2013 roku Spółka działa również na podstawie regulacji dotyczących funkcjonowania rynku kapitałowego.

1.2 PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Przedmiotem głównej działalności IFM Global Funds S.A. wg PKD jest działalność związana z dystrybucją funduszy inwestycyjnych (PKD 64.99.Z). Dodatkowo Spółka od roku 2016 pełni rolę przedstawiciela funduszu zagranicznego w Polsce – Bright Cap SICAV.

Sektorem działalności Emitenta wg klasyfikacji GPW są usługi finansowe.

1.3 CZAS TRWANIA

Czas trwania IFM Global Funds S.A., zgodnie z art. 6 Statutu Spółki, jest nieoznaczony.

1.4 INFORMACJA O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH

Emitent przestał stanowić Grupę Kapitałową w roku 2016. Nie posiada w swojej strukturze domu maklerskiego IFM Global Asset Management Sp. z o.o. od listopada 2016 roku.

1.5 ORGANY ZARZĄDZAJĄCE

Władze Spółki składają się z organów zarządzających i nadzorczych. Organem zarządzającym jest Zarząd. Zgodnie z postanowieniami art. 12 ust. 3 Statutu Spółki kadencja członków Zarządu jest kadencją wspólną i trwa pięć lat.

W omawianym okresie sprawozdawczym skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie. Skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

- ✦ Prezes Zarządu – Aleksander Jawień
- ✦ Wiceprezes Zarządu – Izabela Piecuch-Jawień

Kompetencje i zasady pracy Zarządu IFM Global Funds 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 IFM Global Funds S.A.: www.ifmpl.com.

1.6 ORGANY NADZORUJĄCE

Organem nadzorczym Spółki jest Rada Nadzorcza. Zgodnie z postanowieniami art. 16 ust. 3 Statutu Spółki kadencja członków Rady Nadzorczej IFM Global Funds S.A. jest kadencją wspólną i trwa pięć lat.

W omawianym okresie sprawozdawczym skład Rady Nadzorczej Spółki uległ zmianie. Wobec złożonej przez Pana Łukasza Krause oraz Pana Jacka Jawienia rezygnacji, uchwałą NWZA

z dnia 05 stycznia 2017 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki zostali powołani Pan Jacek Mitrocki i Pan Janusz Wyląg. Następnie wobec złożonej dnia 28 kwietnia 2017 roku rezygnacji przez Pana Artura Chabowskiego, dnia 28 sierpnia 2017 roku uchwałą NWZA, w skład Rady Nadzorczej został powołany Pan Piotr Dominik. Skład osobowy Rady Nadzorczej IFM Global Funds S.A. na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

- ✦ Przewodniczący Rady Nadzorczej – Jacek Mitrocki
- ✦ Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej - Wioletta Buczek
- ✦ Sekretarz Rady Nadzorczej – Janusz Wyląg
- ✦ Członek Rady Nadzorczej - Piotr Dominik
- ✦ Członek Rady Nadzorczej - Joanna Smolińska

Rada Nadzorcza IFM Global Funds S.A. działa w oparciu o:

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

Doświadczenie i kompetencje członków Rady Nadzorczej zostały opublikowane na stronie internetowej IFM Global Funds S.A.: www.ifmpl.com.

1.7 POWIĄZANIA POMIĘDZY CZŁONKAMI ORGANÓW

Nie istnieją powiązania osobowe wewnątrz Rady Nadzorczej IFM Global Funds S.A. oraz pomiędzy Członkami Zarządu a Członkami Rady Nadzorczej Spółki.

Pomiędzy członkami organu zarządzającego istnieją następujące powiązania:

- ✦ Pani Izabela Piecuch-Jawień, Wiceprezes Zarządu IFM Global Funds S.A. jest żoną Pana Aleksandra Jawień, Prezesa Zarządu IFM Global Funds S.A.

1.8 ZASADY ZMIANY STATUTU

Wszelkie zmiany w Statucie IFM Global Funds S.A. uchwalane są przez Walne Zgromadzenie Spółki. Zmiany w Statucie Spółki wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki oraz wpisu do rejestru przedsiębiorców.

1.9. SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W PROCESIE SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Kontrola wewnętrzna

System kontroli wewnętrznej IFM Global Funds S.A. oparty jest na nadzorze realizowanym zgodnie ze strukturą organizacyjną Spółki. W ramach podejmowanych decyzji biznesowych, ich rodzaju i wartości poziom szczebla struktury organizacyjnej, na którym można podjąć decyzję wzrasta.

System kontroli wewnętrznej Spółki funkcjonuje poprzez regulaminy i procedury wewnętrzne.

Sporządzanie sprawozdań finansowych

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sprawozdawczości finansowej IFM Global Funds S.A. realizowany jest w oparciu o następujące zasady:

- ★ weryfikację stosowania jednolitej polityki rachunkowości przez IFM Global Funds S.A.;
- ★ stosowanie procedur ewidencji księgowej oraz kontrolę ich przestrzegania;
- ★ przegląd przez niezależnego biegłego rewidenta rocznego sprawozdania finansowego Spółki.

1.10 KAPITAŁ ZAKŁADOWY

W roku 2017 nie wystąpiły zdarzenia, które miałyby wpływ na wartość kapitału zakładowego IFM Global Funds S.A.

Struktura kapitału zakładowego IFM Global Funds S.A. według rodzaju emisji na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania 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%	5 500 000	24,85%
Seria A2	11 250 000	50,83%	11 250 000	50,83%
Seria B	4 900 000	22,14%	4 900 000	22,14%
Seria C	15 874	0,07%	15 874	0,07%
Seria D	265 000	1,21%	265 000	1,21%
Seria E	200 000	0,90%	200 000	0,90%
SUMA	22 130 874	100%	22 130 874	100%

Źródło: IFM Global Funds S.A.

1.11 AKCJE I STRUKTURA AKCJONARIATU

Akcje IFM Global Funds S.A. od dnia 11 lipca 2013 roku notowane są na rynku New Connect prowadzonym jako Alternatywny System Obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. Do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu wprowadzonych zostało 5.180.874 (słownie: pięć milionów sto osiemdziesiąt tysięcy osiemset siedemdziesiąt cztery) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym w szczególności:

- ★ 4.900.000 (cztery miliony dziewięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- ★ 15.874 (piętnaście tysięcy osiemset siedemdziesiąt cztery) akcji na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- ★ 265.000 (dwieście sześćdziesiąt pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Akcje Spółki 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.

Większościowym akcjonariuszem IFM Global Funds 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 w związku z tym UBP Eastern European Partners Ltd. przysługuje 16 750 000 głosów co stanowi 75,68% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. W związku z powyższym Spółka UBP Eastern European Partners Ltd. jest w stosunku do Spółki IFM Global Funds 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. Małżonkowie Aleksander Jawień i Izabela Piecuch-Jawień nie posiadają rozdzielności majątkowej.

Struktura własności znacznych pakietów akcji IFM Global Funds S.A. na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania 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	16 932 391	76,51%	76,51%
Pozostali	B i C	4 843 483	21,89%	21,89%
Pracownicy Spółki	D i E	355 000	1,60%	1,60%
SUMA		22 130 874	100,00%	100,00%

Źródło: IFM Global Funds S.A.

1.12 AKCJE BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

W akcjonariacie Emitenta znajdują się osoby będące członkami organu zarządzającego i nadzorczego IFM Global Funds S.A.

Struktura własności akcji IFM Global Funds S.A. w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących 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 Emitenta	A1	16 932 391	76,51%	76,51%
		A2			
		B			
		E			
Jacek Mitrocki	Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta	B	211 833	0,96%	0,96%
SUMA			17 144 224	77,47%	77,47%

Źródło: IFM Global Funds S.A.

2. OGÓLNE INFORMACJE OPERACYJNE

2.1 HISTORIA DZIAŁALNOŚCI

IFM Global Funds S.A została utworzona dnia 5 grudnia 2003 roku jako Investment Fund Market Sp. z o.o. W lipcu 2006 roku nastąpiła zmiana nazwy Spółki na Investment Fund Managers Sp. z o.o., natomiast w styczniu 2009 roku nastąpiło przekształcenie w spółkę akcyjną Investment Fund Managers S.A. Następnie nazwa spółki została zmieniona na IFM Global Funds S.A.

W kwietniu 2004 roku Spółka uzyskała zezwolenie Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, numer DFI/W/4031-65-01/1663/04, umożliwiające świadczenie usług pośrednictwa w sprzedaży jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych klientom prywatnym i instytucjonalnym.

Dnia 11 lipca 2013 roku IFM Global Funds S.A. zadebiutowała w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Wycena Spółki w momencie debiutu wyniosła ponad 18 mln zł.

2.2 PROFIL DZIAŁALNOŚCI

Przedmiotem podstawowej działalności Emitenta w roku obrotowym były usługi pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa funduszy zgodnie z procedurami towarzystw funduszy inwestycyjnych współpracujących ze Spółką oraz regulacjami wewnętrznymi Spółki, wynikającymi z warunków udzielonego przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenia z dnia 26 kwietnia 2004 roku.

IFM Global Funds S.A., od marca 2016 roku, pełni na terenie Polski rolę przedstawiciela luksemburskiego funduszu o nazwie Bright Cap SICAV. Fundusz zbywa na terytorium Polski tytuły uczestnictwa utworzonych w jego ramach subfunduszy: IFM Global Capital Accumulation Fund (polska nazwa: IFM Globalny Ostrożnego Oszczędzania) oraz IFM Global Active Allocation Fund (polska nazwa: IFM Globalny Aktywnego Inwestowania), a także Bright Cap Europe Income Fund.

2.3 INFORMACJE O ODDZIAŁACH

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania struktura IFM Global Funds S.A. składa się z centrali w Katowicach. Siedziba Spółki do dnia 21 kwietnia 2017 roku mieściła się w Warszawie, Spółka posiadała w roku 2017 jeden Oddział w Katowicach, który stał się siedzibą Spółki.

3. ISTOTNE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA

3.1 NAJWAŻNIEJSZE OKOLICZNOŚCI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ

Istotne zdarzenia, które wpłynęły na działalność operacyjną i wyniki finansowe IFM Global Funds S.A. w roku 2017:

★ **Publikacje wyników kwartalnych**

W dniach 10 maja, 10 sierpnia i dnia 08 listopada 2017 roku zostały opublikowane kwartalne raporty okresowe Spółki prezentujące niezaudytowane wyniki kolejno za I, II oraz III kwartał 2017 roku. Spółka nie publikuje wyników za IV kwartał, zgodnie z par. 6 ust. 10a Załącznika nr 3 do Regulaminu ASO.

★ **Publikacja wyników za rok obrotowy 2016**

W dniu 21 marca 2017 roku Spółka opublikowała raport roczny podsumowujący rok 2016.

★ **Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta**

W dniu 06 czerwca 2017 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, w ramach którego zatwierdzono sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności, a także udzielono absolutorium Zarządowi i Radzie Nadzorczej za rok 2016. Ponadto podjęto uchwałę w sprawie pokrycia straty za rok 2016 z zysków z lat następnych.

★ **Wypłata dywidendy dla Akcjonariuszy Emitenta**

W roku 2017 nie nastąpiła wypłata dywidendy.

★ **Rejestracja przez sąd zmian w Statucie Spółki Emitenta**

W roku 2017 dokonano następujących zmian w Statucie Spółki:

- dnia 15 lutego 2017 r. sąd rejestrowy dokonał wpisu zmiany statutu Spółki w zakresie Art. 1 statutu – zmiana nazwy Spółki z Investment Fund Managers S.A. na IFM Global Funds S.A.;
- dnia 21 kwietnia 2017 r. sąd rejestrowy dokonał wpisu zmiany statutu Spółki w zakresie Art. 2 i Art. 24 statutu – zmiana siedziby Spółki i zmiana miejsca odbywania Walnych Zgromadzeń;
- dnia 13 grudnia 2017 r. sąd rejestrowy dokonał wpisu zmiany statutu Spółki w zakresie Art. 8 ust. 2 lit.a) statutu – wykreślenie uprzywilejowania akcji serii A1.

3.2 ZASOBY LUDZKIE

W roku 2017 przeciętne zatrudnienie w IFM Global Funds S.A. w przeliczeniu na pełne etaty wyniosło 6,62.

Zasoby ludzkie Emitenta w 2017 roku przedstawia poniższa tabela:

<i>IFM Global Funds S.A.</i>	
Liczba pracowników	7
Liczba pracowników w przeliczeniu na pełny etat	6,62
Inne formy zatrudnienia	0
Struktura zatrudnienia wg wykształcenia w przeliczeniu do ilości osób zatrudnionych	Średnie – 14,29% Wyższe – 85,71%
Struktura zatrudnienia wg płci w przeliczeniu do ilości osób zatrudnionych	Kobiety – 57,14% Mężczyźni – 42,86%

Źródło: Emitent

3.3. SPOŁECZNA ODPOWIEDZIALNOŚĆ BIZNESU

Odpowiedzialność społeczna w zakresie zasobów ludzkich

Cenionym przez Spółkę aktywem są pracownicy – ich odpowiedzialność i chęć udziału w kolejnych projektach oraz wzroście wartości Spółki powoduje w pełni zintegrowaną współpracę między Pracownikami. Przekłada się to, m.in. na jakość odpowiadania na potrzeby klientów, szybkość realizowania kolejnych zamierzeń Spółki, jak i w pełni niezależne dzielenie się z Zarządem obserwacjami i pomysłami.

3.4 RELACJE INWESTORSKIE

Transparentność oraz jakość polityki informacyjnej to kluczowe kierunki komunikacji IFM Global Funds S.A. z rynkiem kapitałowym. Oprócz działań obligatoryjnych Spółka podejmuje wszelkie starania mające na celu utrzymanie przejrzystego poziomu corporate governance.

3.5 INFORMACJA O POSTĘPOWANIACH TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM

W okresie sprawozdawczym, tj. w okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania IFM Global Funds S.A. nie była stroną postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych istotnych dla jej sytuacji finansowej lub rentowności.

3.6 INFORMACJA DOTYCZĄCA PROGNOZ FINANSOWYCH

Zarząd IFM Global Funds S.A. nie podawał do publicznej wiadomości wartości prognoz wyników finansowych Emitenta na rok 2017.

W roku 2018 prognozy finansowe również nie będą publikowane.

3.7 SYTUACJA FINANSOWA

Przychody ze sprzedaży za 2017 rok wykazały 323% dynamikę w stosunku do 2016 roku. Koszty działalności operacyjnej urosły natomiast ponad 2-krotnie wolniej niż przychody (141% dynamika przyrostu). Ta pozytywna relacja została wzmocniona pozostałymi przychodami operacyjnymi, znikomymi pozostałymi kosztami operacyjnymi i kosztami finansowymi wobec okresu rok wcześniej. Wszystko to przełożyło się na osiągnięcie rocznej rentowności netto na poziomie +0,82%, wobec -439,40% rok wcześniej. Spółka zamknęła 2017 rok zyskiem netto na poziomie 12.267,67 zł wobec straty 2.029.598,71 zł rok wcześniej.

Cytowane powyżej wartości przełożyły się na wskaźniki finansowe za 2017 rok. Spółka zamknęła go rentownością operacyjną na poziomie +1,46% wobec -146,01% rok wcześniej. Szczególną uwagę warto zwrócić na rentowność EBITDA, która osiągnęła poziom +11,27% wobec -111,88% w 2016 roku. Przełożyło się to na rentowność kapitału własnego (ROE) +0,60% wobec -99,61% zamykającej 2016 rok. Zamknięciu 2017 roku istotną poprawą rentowności na poszczególnych jej poziomach wobec 2016 roku towarzyszyła nadal bardzo wysoka płynność i brak zadłużenia Spółki. 2017 rok Spółka zamknęła płynnością na poziomie 1.639,01% wobec 852,08% rok wcześniej i poziomem zadłużenia na poziomie 3,48% wobec 8,26% rok wcześniej.

3.8 ZDARZENIA I OKOLICZNOŚCI ISTOTNIE WPLYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM

W dniu 8 stycznia 2018 r. Spółka udostępniła klientom 3 Programy Systematycznego Oszczędzania, oparte o Fundusze IFM Globalny Ostrożnego Oszczędzania i IFM Globalny Aktywnego Inwestowania:

Program Systematycznego Oszczędzania IFM Moje Dziecko z Bonusem

Program Systematycznego Oszczędzania IFM Moja Przyszłość z Bonusem

Program Systematycznego Oszczędzania IFM Żelazny Kapitał z Bonusem.

Programy te wyróżniają się na tle innych na rynku gwarantowaną wypłatą bonusów, inwestowaniem środków globalnie, aktywnym zarządzaniem oszczędnościami klienta (nie angażującym klienta), brakiem jakichkolwiek opłat poza opłatą wstępną, pełnym nieodpłatnym dostępem do środków zgromadzonych w Programach, brakiem opłat za likwidację Programów, co jest istotną przewagą w porównaniu do innych form oszczędzania, szczególnie oferowanych przez firmy ubezpieczeniowe.

Celem wprowadzenia do oferty Spółki Programów Systematycznego Oszczędzania IFM jest wykorzystanie potencjału polskiego rynku, na którym rośnie zainteresowanie tą grupą produktów. Uruchomienie Programów Systematycznego Oszczędzania IFM to udostępnienie Funduszy IFM od kwoty 300 zł, co powinno ułatwić pozyskiwanie nowych klientów. Jednocześnie Spółka zakłada, że atrakcyjność Programów wobec dostępnej w kraju oferty tak dla klientów, jak i dla dystrybutorów, pozwoli skutecznie zainteresować Programami dystrybutorów funduszy inwestycyjnych.

Zarząd Spółki podjął rozmowy z 79 firmami, potencjalnymi dystrybutorami Programów. To banki, dystrybutorzy funduszy inwestycyjnych, domy maklerskie, firmy pośrednictwa finansowego, agenci firm inwestycyjnych.

Spółka rozpoczęła proces samodzielnej sprzedaży Programów. Informacje, które Spółka otrzymała zwrotnie od klientów, którzy zdecydowali się uruchomić Programy utwierdzają Spółkę w słuszności uruchomienia tych Programów i potwierdzają istnienie rynku na takie produkty. Klienci zwrócili uwagę m.in. na takie zalety Programów, które skłoniły ich do uruchomienia Programów:

- dostęp do globalnego, zdywersyfikowanego, aktywnego zarządzania oszczędnościami już od 300 zł;
- możliwość przerywania Programów przed zakładanym terminem bez konsekwencji w postaci kosztów;
- bonusy podnoszące wartość oszczędności i zwracające zawiązką opłaty za uruchomienie Programów;
- możliwość dokonywania jednorazowych wysokich wpłat do Programów lub podniesienia miesięcznej kwoty wpłat bez konsekwencji finansowych w postaci np. konieczności uiszczenia dodatkowej prowizji.

Wszystko to może mieć w przyszłości wpływ na liczbę uruchamianych przez Spółkę Programów, czyli pozyskiwanych klientów i na generowane przez Spółkę przychody.

3.9 PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI

W grudniu 2017 r. Spółka udostępniła jednostkę dywidendową funduszu IFM Globalny Aktywnego Inwestowania, a w styczniu 2018 roku Programy Systematycznego Oszczędzania IFM. Tym samym udostępniono fundusze pod marką IFM szerokiemu gronu inwestorów, ponieważ w Programach Systematycznego Oszczędzania IFM dostępne są one od kwoty 300 PLN (podczas gdy bezpośrednio w formie Funduszy od 20 tysięcy zł). Poszerzenie palety produktów zdynamizowało rozmowy z potencjalnymi dystrybutorami. Spółka planuje sukcesywne rozszerzanie sieci dystrybucji i powiększanie rozmiaru biznesu w 2018 r. Kontynuowane są również działania zwiększające świadomość marki i produktów w gronie klientów docelowych.

Zarząd ocenia perspektywy rozwoju działalności pozytywnie. Bazuje w takiej ocenie na istotnie szerszym rynku klienta docelowego od dotychczasowego oraz szerszej palecie produktów.

3.10 NABYCIE/ZBYCIE AKCJI WŁASNYCH

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania IFM Global Funds S.A. nie nabywała, ani nie sprzedawała akcji własnych.

3.11 INFORMACJA O PODMIOCIE PROWADZĄCYM RACHUNKowość

Od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania obsługę finansowo - księgową prowadziło Biuro Rachunkowe Analiza Jolanta Pol z siedzibą w Zabrze, ul. Legnicka 19B.

3.12 INFORMACJA O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA

Rada Nadzorcza IFM Global Funds S.A., działając w oparciu o art. 66 ust. 4 Ustawy o Rachunkowości w związku z postanowieniem art. 21 Statutu Spółki, bezwzględną większością głosów podjęła Uchwałę z dnia 23 listopada 2017 roku w sprawie wyboru firmy audytorskiej "Dossier" Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Łucka 20 lok 55 do badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2017 i rok 2018 i sporządzenia sprawozdania z badania.

Umowa na wykonanie badania sprawozdania finansowego za rok 2017 i rok 2018 została zawarta w dniu 27 listopada 2017 roku na okres potrzebny do realizacji powierzonych zadań.

3.13 KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Zarząd IFM Global Funds S.A. obecnie nie widzi zagrożenia kontynuacji działalności Emitenta, w dającej się przewidzieć przyszłości.

Katowice, 20 marca 2018 roku

Z wyrazami szacunku,



Aleksander Jawień
Prezes Zarządu



Raport Zarządu

IFM Global Funds S.A.

o czynnikach ryzyka

CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ

IFM Global Funds S.A. podlega poniższym czynnikom ryzyka, które nie stanowią zamkniętej listy i nie powinny być w ten sposób postrzegane. Ze względu na złożoność i zmienność warunków działalności gospodarczej również inne, nie ujęte w niniejszym sprawozdaniu czynniki ryzyka i zagrożeń, mogą wpływać na działalność Emitenta. Emitent aktywnie zarządza ryzykiem operacyjnym i finansowym w celu maksymalizacji wartości rynkowej Spółki.

★ Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym

Rozwój rynku zarządzania aktywami, funduszy inwestycyjnych, doradztwa inwestycyjnego oraz popyt na produkty inwestycyjne oferowane przez Emitenta są skorelowane z sytuacją makroekonomiczną Polski i świata. Wzrost gospodarczy Polski przekłada się, między innymi, na wzrost rozporządzalnego dochodu obywateli oraz skłonność do oszczędzania oraz inwestowania wolnych środków w instrumenty finansowe inne niż lokaty bankowe. Na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta największy wpływ wywierają takie czynniki jak: tempo wzrostu PKB, poziom stóp procentowych, poziom inflacji, stopa bezrobocia, wzrost realny wynagrodzeń oraz oszczędności gospodarstw domowych, nie tylko w Polsce, ale również w głównych gospodarkach świata. Pogarszanie się sytuacji makroekonomicznej w kraju i w głównych gospodarkach światowych może spowodować obniżenie zainteresowania klientów ofertą Emitenta, a tym samym negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki.

Należy jednak mieć na uwadze, że Emitent dedykuje produkty klientom, których inwestowany kapitał nie stanowi źródła utrzymania. Ryzyko jest z kolei ograniczone poprzez specjalizację Emitenta. Pogorszona koniunktura na części rynków, nie zawsze idzie w parze z gorszą koniunkturą na wszystkich rynkach świata. Gorsza koniunktura na rynkach akcji może powodować lepszą na rynkach obligacji. W pozytywny sposób może reagować część walut. Wszystkie te ruchy na rynkach wykorzystuje Emitent poprzez oferowane fundusze inwestycyjne.

★ Ryzyko związane z koniunkturą na rynkach kapitałowych

Działalność Emitenta jest bezpośrednio powiązana z rynkiem kapitałowym (rozumianym jako globalne rynki akcji, obligacji i walut). Sytuacja na rynku kapitałowym wpływa bezpośrednio zarówno na popyt na oferowane przez Emitenta rozwiązania, jak i na możliwe do uzyskania przez Spółkę przychody. Sytuacja na rynku kapitałowym podlega wahaniom koniunkturalnym. Pogorszenie się koniunktury na rynku kapitałowym może wpłynąć na znaczące pogorszenie się sytuacji finansowej Emitenta. Ze względu na globalizację gospodarek, rosnącą swobodę w przepływach kapitału, na sytuację na krajowym rynku kapitałowym wpływają również warunki makroekonomiczne w innych krajach. Dlatego należy podkreślić, że Emitent posiada w ofercie globalne fundusze inwestycyjne oparte o fundusze inwestycyjne lokujące swoje aktywa na całym świecie, poza polskim rynkiem kapitałowym.

★ Ryzyko pogorszenia się koniunktury w sektorze usług finansowych

Obecna koniunktura na rynku usług finansowych jest pozytywnie skorelowana ze wzrostem wartości aktywów pod opieką Emitenta, co wynika z poziomu koniunktury w różnych gospodarkach świata. Inwestor powinien wziąć pod uwagę, że nie można zapewnić, iż rozwój sektora usług finansowych, w którym działa Emitent, w przyszłości utrzymywać się będzie na odpowiednio wysokim poziomie, zapewniającym rozwój Spółki.

★ Ryzyko wzrostu konkurencji

Konkurencja na rynku funduszy inwestycyjnych ma tendencję wzrostową i cechuje się rywalizacją o klienta pomiędzy bankami, towarzystwami funduszy inwestycyjnych, doradcami finansowymi, towarzystwami ubezpieczeniowymi oraz biurami maklerskimi. Podmioty konkurencyjne mogą w przyszłości wymusić konieczność obniżenia osiąganych marż i zwiększenia wydatków związanych z promocją usług Emitenta, co może się przełożyć na spadek rentowności działalności Emitenta. Spółka nie ma wpływu na podejmowane przez podmioty konkurencyjne działania, ale ma możliwość wzmocnienia pozycji na rynku dzięki innowacyjnej ofercie, wykwalifikowanej

kadrze, wysokiej jakości i cenie oferowanych produktów ,oraz ich atrakcyjności dla Dystrybutorów

★ **Ryzyko utraty kluczowych zasobów ludzkich**

Emitent prowadzi swoją działalność w oparciu o wiedzę, umiejętności i doświadczenie zatrudnionych specjalistów. Utrata kluczowych pracowników lub przedstawicieli kierownictwa może wpłynąć niekorzystnie na prowadzoną przez Emitenta działalność. W celu minimalizacji zagrożenia utraty kluczowych pracowników Emitent stwarza odpowiednie warunki pracy i motywujące systemy wynagradzania (systemy premiowe). Struktura zatrudnienia zapewnia ciągłość merytoryczną i operacyjną działalności.

★ **Ryzyko utraty zezwolenia na wykonywanie działalności**

Działalność Emitenta w zakresie pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek otwartych i specjalistycznych otwartych funduszy inwestycyjnych jest możliwa dzięki stosownym zezwoleniom wydanym przez Komisję Nadzoru Finansowego. W przypadkach przewidzianych przepisami prawa, KNF może odebrać zezwolenie w przedmiotowym zakresie zwłaszcza, jeżeli Spółka przestanie spełniać wymogi niezbędne do jego posiadania lub istotnie naruszy obowiązujące przepisy prawa. Emitent dokłada wszelkich starań, aby spełniać wszystkie niezbędne wymogi formalnoprawne oraz należycie przestrzegać obowiązujących przepisów prawa.

★ **Ryzyko nieosiągnięcia założonych celów strategicznych**

Realizacja założeń strategii rozwoju Emitenta uzależniona jest od dobrych wyników inwestycyjnych dystrybuowanych funduszy oraz znacznego zwiększenia rozpoznawalności marki. Istnieje ryzyko nieosiągnięcia wszystkich założonych celów strategicznych. W związku z tym przychody i zyski osiągnięte w przyszłości przez Emitenta zależą od jego zdolności do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii. Działania Emitenta, które okażą się nietrafne w wyniku złej oceny otoczenia bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansowo-majątkową oraz na wyniki Emitenta. W celu ograniczenia tego ryzyka Zarząd na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność i wyniki Emitenta, a w razie potrzeby podejmuje niezbędne decyzje i działania.

★ **Ryzyko walutowe**

Emitent koncentruje swoją działalność gospodarczą na terenie Polski i nie prowadzi sprzedaży za granicą. Jednakże w swojej ofercie Emitent posiada fundusze denominowane w walutach obcych, a przychody związane z ich sprzedażą są wypłacane w walutach obcych, jednak stanowią one marginalną część przychodów ogółem. Emitent minimalizuje ryzyko walutowe nie utrzymując pozycji walutowych, poza krótkoterminowymi rozliczeniami wynikającymi z działalności operacyjnej.

★ **Ryzyko związane z niestabilnością systemu prawnego**

Emitent narażony jest na ryzyko zmian w polskim i unijnym ustawodawstwie. Przepisy prawa ulegają częstym zmianom, które w odniesieniu do prawa regulującego prowadzenie działalności gospodarczej przez Emitenta w szczególności prawa handlowego (w tym prawa spółek i prawa regulującego zasady funkcjonowania rynku kapitałowego), prawa regulującego organizację i funkcjonowanie funduszy inwestycyjnych oraz prawa pracy i ubezpieczeń społecznych mogą wpłynąć na działalność Emitenta. Zmiana obecnie obowiązujących przepisów prawa, w taki sposób, iż nowe regulacje prawne okażą się mniej korzystne dla Emitenta, może mieć bezpośredni lub pośredni wpływ na wyniki finansowe Spółki.

Ponadto wejście w życie nowych regulacji obrotu gospodarczego może wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niejednorodnym orzecznictwem sądów, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez sądy i inne organy. Zmiany w obowiązujących przepisach mogą mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Emitenta przykładowo poprzez wzrost obciążeń publiczno-prawnych lub wzrost kosztów Emitenta.

★ **Ryzyko związane z niestabilnością systemu podatkowego**

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów. Wiele z przepisów obowiązujących nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny, prowadzący do jednolitej wykładni i interpretacji. Zmiany w prawie podatkowym mogą mieć istotny wpływ na działalność Spółki oraz utrudniają prowadzenie działalności gospodarczej, w tym planowanie podatkowe, co może mieć negatywny wpływ na działalność Spółki. Dodatkowym czynnikiem powodującym zmniejszenie stabilności regulacji prawnopodatkowych jest harmonizacja przepisów prawa podatkowego z regulacją UE. Wobec powyższego Emitent nie może wykluczyć zmian w przepisach podatkowych, które mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność Spółki.

★ **Ryzyko wykluczenia z obrotu giełdowego**

Zarząd Giełdy, zgodnie z § 31 ust. 1 Regulaminu Giełdy, wyklucza instrumenty finansowe z obrotu giełdowego:

- 1) jeśli ich zbywalność stała się ograniczona,
- 2) na żądanie zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
- 3) w przypadku zniesienia ich dematerializacji,
- 4) w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

Zarząd Giełdy, zgodnie z § 31 ust. 2 Regulaminu Giełdy, może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu giełdowego:

- 1) jeżeli przestały spełniać inne, niż określony w § 31 ust. 1 pkt 1 Regulaminu Giełdy warunek dopuszczenia do obrotu giełdowego na danym rynku,
- 2) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie,
- 3) na wniosek emitenta,
- 4) wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- 5) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- 6) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu,
- 7) jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym instrumencie finansowym,
- 8) wskutek podjęcia przez emitenta działalności, zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
- 9) wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Wykluczając instrumenty finansowe z obrotu giełdowego z powodów wskazanych w punktach 1), 3) oraz 5) powyżej, Zarząd GPW bierze pod uwagę strukturę własności emitenta, ze szczególnym uwzględnieniem wartości i liczby akcji emitenta, będących w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej, niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Wykluczając instrumenty finansowe w przypadkach określonych w pkt. 3) oraz 5) powyżej, Zarząd GPW bierze dodatkowo pod uwagę wartość przeciętnego dziennego obrotu danym instrumentem finansowym w ciągu ostatnich 6 miesięcy. Ponadto, wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu giełdowego na wniosek emitenta Zarząd GPW może uzależnić od spełnienia dodatkowych warunków. Ponadto na podstawie art. 20 ust. 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy obrót papierami wartościowymi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów, na żądanie Komisji, GPW wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję papiery wartościowe. W przypadku wykluczenia Akcji z obrotu giełdowego, inwestorzy muszą liczyć się z utratą płynności przez te Akcje oraz obniżeniem ich wartości rynkowej.

W ocenie Emitenta obecnie nie występują przesłanki do wykluczenia akcji z obrotu giełdowego.

★ **Ryzyko kształtowania się kursu akcji, płynności obrotu w przyszłości i kwalifikacji do Strefy Niższej Płynności**

Inwestycje dokonywane w akcje będące przedmiotem obrotu na GPW, generalnie cechują się wyższym ryzykiem od inwestycji w papiery skarbowe czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych. Związane jest to z nieprzewidywalnością zmian kursów akcji, zarówno w krótkim, jak i długim okresie. Poziom kursu oraz płynność obrotu akcji notowanych na GPW zależą od wzajemnych relacji podaży i popytu. Wielkości te są wypadkową nie tylko wyników osiągniętych przez notowane spółki, ale zależą również między innymi od czynników makroekonomicznych, sytuacji na zagranicznych rynkach giełdowych i trudno przewidywalnych zachowań inwestorów. Nie można więc zapewnić, iż osoba, która nabyła akcje będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie. Istnieje ryzyko poniesienia ewentualnych strat, wynikających ze sprzedaży Akcji po cenie niższej niż wyniosła cena ich nabycia. Dopuszczenie Akcji do obrotu giełdowego nie powinno być interpretowane jako zapewnienie płynności ich obrotu. W przypadku, gdy odpowiedni poziom obrotów nie zostanie osiągnięty lub utrzymany, może to negatywnie wpłynąć na płynność i cenę rynkową akcji Emitenta. Ponadto ze względu na obecną strukturę akcjonariatu Emitenta obrót wtórny akcjami Emitenta może charakteryzować się ograniczoną płynnością. W świetle stanowiska prezentowanego przez GPW w sprawie funkcjonowania w obrocie giełdowym akcji o niskiej płynności, w przypadku gdy średnia wartość transakcji Akcjami będzie niższa niż 25.000 zł na sesję i jednocześnie średnia liczba transakcji będzie niższa niż 10 transakcji na sesję, a Spółka nie przystąpi do Programu Wspierania Płynności, wówczas zostanie sklasyfikowana jako należąca do Strefy Niższej Płynności.

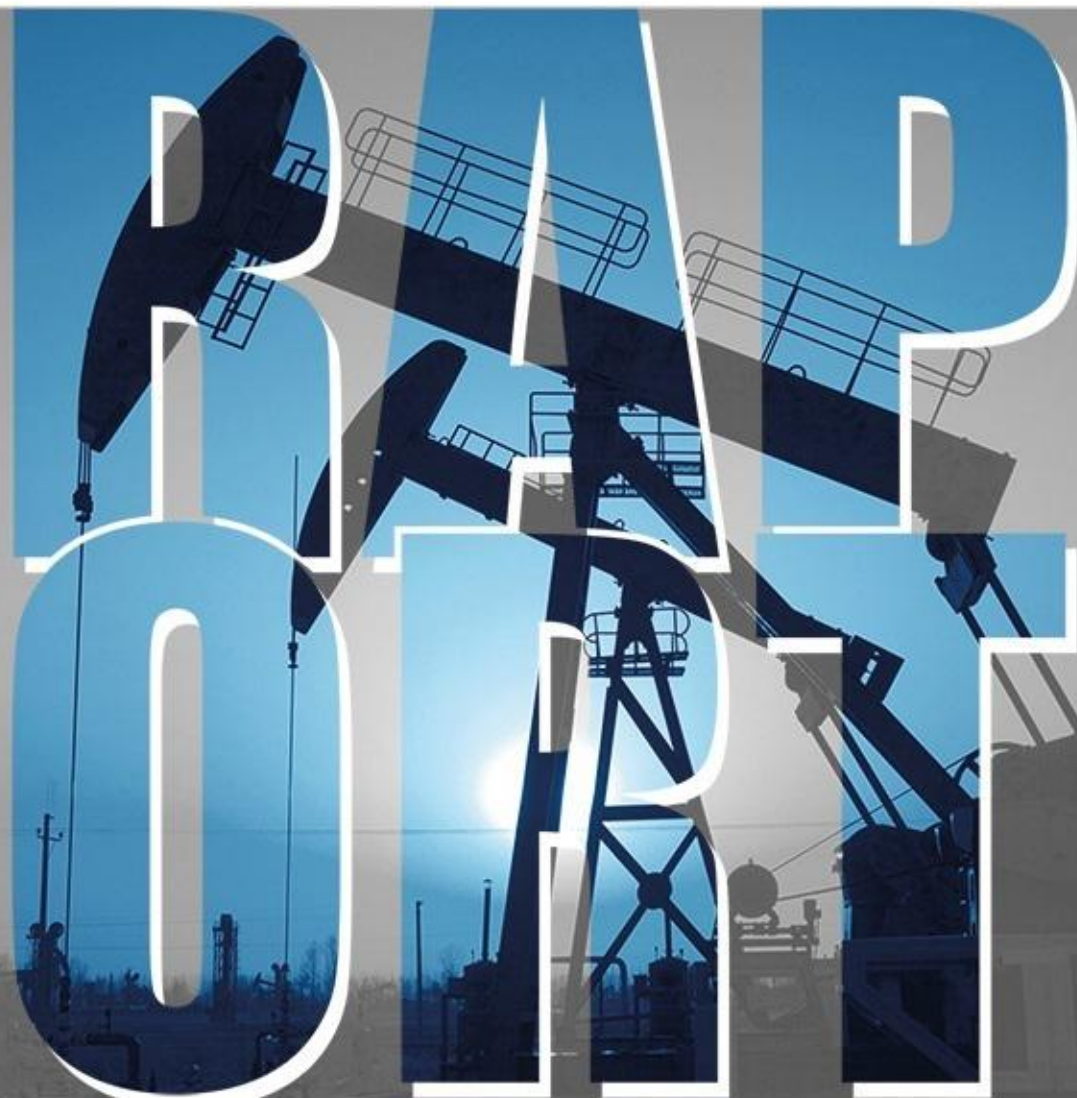
Zakwalifikowanie akcji Emitenta do Strefy Niższej Płynności oznaczać będzie usunięcie akcji z portfela indeksów giełdowych i przeniesienie akcji do notowań w systemie notowań jednolitych oraz szczególne oznaczenie w serwisach informacyjnych giełdy i w Cedule Giełdy Warszawskiej.

Katowice, 20 marca 2018 roku

Z wyrazami szacunku,



Aleksander Jawień
Prezes Zarządu



Raport Zarządu

IFM Global Funds S.A.

o stosowaniu zasad ładu

ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO

IFM Global Funds S.A. przykładą wagę do zapewnienia wszystkim akcjonariuszom równego i rzetelnego dostępu do informacji o Emitencie.

Od dnia 11 lipca 2013 roku, tj. od dnia dopuszczenia akcji IFM Global Funds S.A. do publicznego obrotu, Emitent podlega zbiorowi zasad ładu korporacyjnego zawartych w Załączniku Nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 października 2008 roku "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect", zmienionych Uchwałą Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 roku w sprawie zmiany dokumentu "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect".

W roku obrotowym 2017 Emitent podejmował wszelkie starania mające na celu jak najlepsze dostosowanie swojego działania do zadeklarowanych zasad ładu korporacyjnego. Jednocześnie Emitent wskazuje, iż z uwagi na zakres własnych kompetencji posiada ograniczony wpływ na możliwość implementacji wszystkich zasad ładu korporacyjnego przez wszystkich adresatów zasad oraz nie może zagwarantować, że zasady będą przestrzegane przez podmioty, na zachowanie których Emitent nie ma wpływu. Tym niemniej, Emitent czyni i będzie czynił starania, aby podmioty te przestrzegały wszystkich zasad ładu korporacyjnego.

Oświadczenie Emitenta o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w roku obrotowym 2017 przedstawia niniejsza tabela:

ZASADY DOBRZYCH PRAKTYK SPÓŁEK NOTOWANYCH NA NEWCONNECT	TAK/NIE	UZASADNIENIE I KOMENTARZ
1. Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwić transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK	Z wyłączeniem transmisji oraz rejestracji obrad. Emitent nie wprowadził i nie deklaruje wprowadzić zasady transmitowania, rejestracji i upubliczniania obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet z uwagi na optymalizację kosztów organizacji WZ oraz brak przygotowania organizacyjnego. Pozostałe elementy, które składają się na wypełnienie tej zasady są w pełni stosowane przez Emitenta.
2. Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	

3. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:		
3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa)	TAK	Strona internetowa Spółki znajduje się pod adresem <i>www.ifmpl.com</i> i zawiera wszystkie informacje wskazane w pkt. 3 z wyłączeniem pkt. 3.3, 3.5, 3.8, 3.16.
3.2. opis działalności ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów	TAK	Opis działalności Emitenta znajduje się w zakładce <i>Spółka</i> na podstronie <i>O Spółce</i>
3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku	NIE	Emitent prowadzi analizę rynku, na którym działa wraz z określeniem swojej pozycji na tym rynku tylko w zakresie interesującym Emitenta i według dostępności danych.
3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki	TAK	Życiorysy zawodowe członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej znajdują się na podstronach <i>Zarząd</i> oraz <i>Rada Nadzorcza</i> w zakładce <i>Ład korporacyjny</i> .
3.5. powzięte przez Zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki	NIE	Emitent nie publikuje na stronie internetowej informacji o powiązaniach członków Rady Nadzorczej z akcjonariuszami, ponieważ nie otrzymuje takich oświadczeń od członków Rady Nadzorczej.
3.6. dokumenty korporacyjne spółki	TAK	Dokumenty korporacyjne (Statut, regulaminy, dokumenty rejestrowe) znajdują się na podstronie <i>Dokumenty/MiFiD</i> w zakładce <i>Ład korporacyjny</i> .
3.7. zarys planów strategicznych spółki	TAK	Opis planów strategicznych Emitenta znajduje się na podstronie <i>Wizja</i> i na podstronie <i>O Spółce</i> w zakładce <i>Spółka</i> .
3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz	NIE	Emitent nie publikował prognoz wyników

korektami do tych prognoz (w przypadku, gdy emitent publikuje prognozy),		finansowych na rok obrotowy 2017 oraz na rok bieżący.
3.9. strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie	TAK	Informacje dotyczące struktury akcjonariatu Emitenta zamieszczone są w zakładce <i>Akcje</i> na podstronie <i>Akcjonariat</i> .
3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami	TAK	Dane kontaktowe znajdują się w zakładce <i>Kontakt</i> .
<i>3.11. skreślony</i>		
3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe	TAK	Pełen wykaz raportów bieżących i okresowych znajduje się w zakładce <i>Raporty</i> z podziałem na bieżące, kwartalne i roczne, które zamieszczane są na stronie Emitenta niezwłocznie po publikacji.
3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych	TAK	Z wyłączeniem spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych. Emitent na bieżąco odpowiada na pytania inwestorów, analityków oraz mediów z wykorzystaniem ogólnodostępnych środków komunikacji oraz organizując spotkania indywidualne. Harmonogram planowanych wydarzeń korporacyjnych oraz publikacji raportów okresowych znajduje się w zakładce <i>Kalendarium</i> .
3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	Wskazane informacje publikowane są m.in. w zakładce <i>Akcje</i> oraz <i>Strefa Inwestora</i> na podstronie <i>Dywidenda</i> .
<i>3.15. skreślony</i>		

<p>3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,</p>	<p>NIE</p>	<p>Emitent nie prowadził szczegółowych zapisów przebiegu obrad Walnych Zgromadzeń, zawierających wszystkie wypowiedzi i pytania. O umieszczeniu poszczególnych kwestii w protokołach Walnych Zgromadzeń decydował ich przewodniczący, kierując się przepisami prawa, wagą danej sprawy oraz uzasadnionymi żądaniami akcjonariuszy. Uczestnicy Walnych Zgromadzeń, zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych, mają prawo składać oświadczenia na piśmie, które są załączane do protokołów. Emitent uznaje, iż takie postępowanie w wystarczający sposób zapewnia transparentność obrad Walnych Zgromadzeń Emitenta.</p>
<p>3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,</p>	<p>TAK</p>	<p>Wskazane zdarzenia korporacyjne nie wystąpiły w Spółce w raportowanym okresie.</p>
<p>3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,</p>	<p>TAK</p>	<p>Wskazane zdarzenia korporacyjne nie wystąpiły w Spółce w raportowanym okresie. W przypadku wystąpienia niniejszego zdarzenia informacja zostanie opublikowana na podstronie poświęconej Walnemu Zgromadzeniu.</p>
<p>3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,</p>	<p>TAK</p>	<p>Informacje na temat Autoryzowanego Doradcy Emitenta zamieszczone są w zakładce Strefa Inwestora na podstronie Autoryzowany Doradca. Spółka w dniu 31 lipca 2016 roku zakończyła współpracę z Autoryzowanym Doradcą. Dniem pierwszego notowania akcji Emitenta</p>

		na rynku NewConnect był 11 lipca 2013 roku, w związku z czym obowiązek korzystania przez Emitenta z usług Autoryzowanego Doradcy przez okres co najmniej trzech lat od dnia pierwszego notowania instrumentów finansowych Emitenta w ASO, wynikający z § 18 ust. 3 ASO, został przez Spółkę wypełniony.
3.20. informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	Informacje na temat Animatora rynku Emitenta znajdują się w zakładce <i>Strefa Inwestora</i> na podstronie <i>Animator</i> .
3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	Emitent opublikował dokument informacyjny na stronie internetowej w zakładce <i>Akcje</i> .
3.22. <i>skreślony</i>		
Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK	W roku obrotowym 2015 Emitent, we współpracy z wyspecjalizowaną agencją zewnętrzną, w zgodzie z zasadami dobrych praktyk i regulacji dotyczących funkcjonowania rynku kapitałowego, wdrożył projekt nowej strony korporacyjnej Emitenta. Aktualizacja strony odbywa się na bieżąco, bez zbędnej zwłoki.
4. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	Emitent prowadzi korporacyjną stronę internetową w języku polskim.
5. Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów	TAK	W dedykowanej Spółce sekcji relacji inwestorskich na stronie

	indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.gpwinfostrefa.pl .		www.gpwinfostrefa.pl znajdują się aktualne informacje na temat Emitenta.
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	NIE	Spółka w dniu 31 lipca 2016 roku zakończyła współpracę z Autoryzowanym Doradcą. Dniem pierwszego notowania akcji Emitenta na rynku NewConnect był 11 lipca 2013 roku, w związku z czym obowiązek korzystania przez Emitenta z usług Autoryzowanego Doradcy przez okres co najmniej trzech lat od dnia pierwszego notowania instrumentów finansowych Emitenta w ASO, wynikający z § 18 ust. 3 ASO, został przez Spółkę wypełniony.
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	NIE	Jak wyżej.
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	NIE	Jak wyżej.
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:		
9.1.	informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	NIE	Wynagrodzenia Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej objęte są klauzulą poufności i nie będą podlegały ujawnieniu przez Emitenta.
9.2.	informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE	Spółka w dniu 31 lipca 2016 roku zakończyła współpracę z Autoryzowanym Doradcą. Dniem pierwszego notowania akcji Emitenta na rynku NewConnect był 11 lipca 2013 roku, w związku z czym obowiązek

			korzystania przez Emitenta z usług Autoryzowanego Doradcy przez okres co najmniej trzech lat od dnia pierwszego notowania instrumentów finansowych Emitenta w ASO, wynikający z § 18 ust. 3 ASO, został przez Spółkę wypełniony.
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	W obradach Walnych Zgromadzeń Emitenta uczestniczą wybrani przedstawiciele Zarządu Emitenta
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	TAK	Emitent przestrzega tej zasady w ograniczonym zakresie. Emitent na bieżąco odpowiada na pytania inwestorów, analityków oraz mediów z wykorzystaniem ogólnodostępnych środków komunikacji.
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	NIE	Emitent nie emitował w 2017 roku akcji z prawem poboru. W przypadku wystąpienia niniejszego zdarzenia informacje zostaną sprecyzowane.
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalone są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	Walne Zgromadzenie Emitenta każdorazowo podejmuje uchwały w poszanowaniu praw akcjonariuszy zapewniając zachowanie niezbędnych odstępów czasowych.
13a	W przypadku otrzymania przez Zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności,	NIE	Niniejsze zdarzenie korporacyjne nie wystąpiło w roku 2017. W przypadku wystąpienia niniejszego zdarzenia zasada będzie respektowana przez Emitenta.

	<p>do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.</p>		
14.	<p>Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.</p>	NIE	<p>Niniejsze zdarzenie korporacyjne nie wystąpiło w roku 2017.</p> <p>W przypadku wystąpienia niniejszego zdarzenia zasada będzie respektowana przez Emitenta.</p>
15.	<p>Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.</p>	NIE	<p>Niniejsze zdarzenie korporacyjne nie wystąpiło w roku 2017.</p> <p>W przypadku wystąpienia niniejszego zdarzenia zasada będzie przestrzegana przez Emitenta.</p>
16.	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✦ informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, ✦ zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, ✦ informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, ✦ kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, 	NIE	<p>W działalności Emitenta nie zachodzą tak dynamiczne zmiany, by raporty miesięczne wносиły istotne z punktu widzenia inwestora informacje. Publikowane raporty bieżące i okresowe zapewniają akcjonariuszom oraz inwestorom dostęp do wszelkich informacji, pozwalających oceniać działalność i sytuację finansową Emitenta.</p>

	planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.		
16a	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	NIE	<p>Niniejsze zdarzenie korporacyjne nie wystąpiło w roku 2017.</p> <p>W przypadku wystąpienia niniejszego zdarzenia zasada będzie przestrzegana przez Emitenta.</p>
17.	<i>skreślony</i>		

Źródło: Emitent

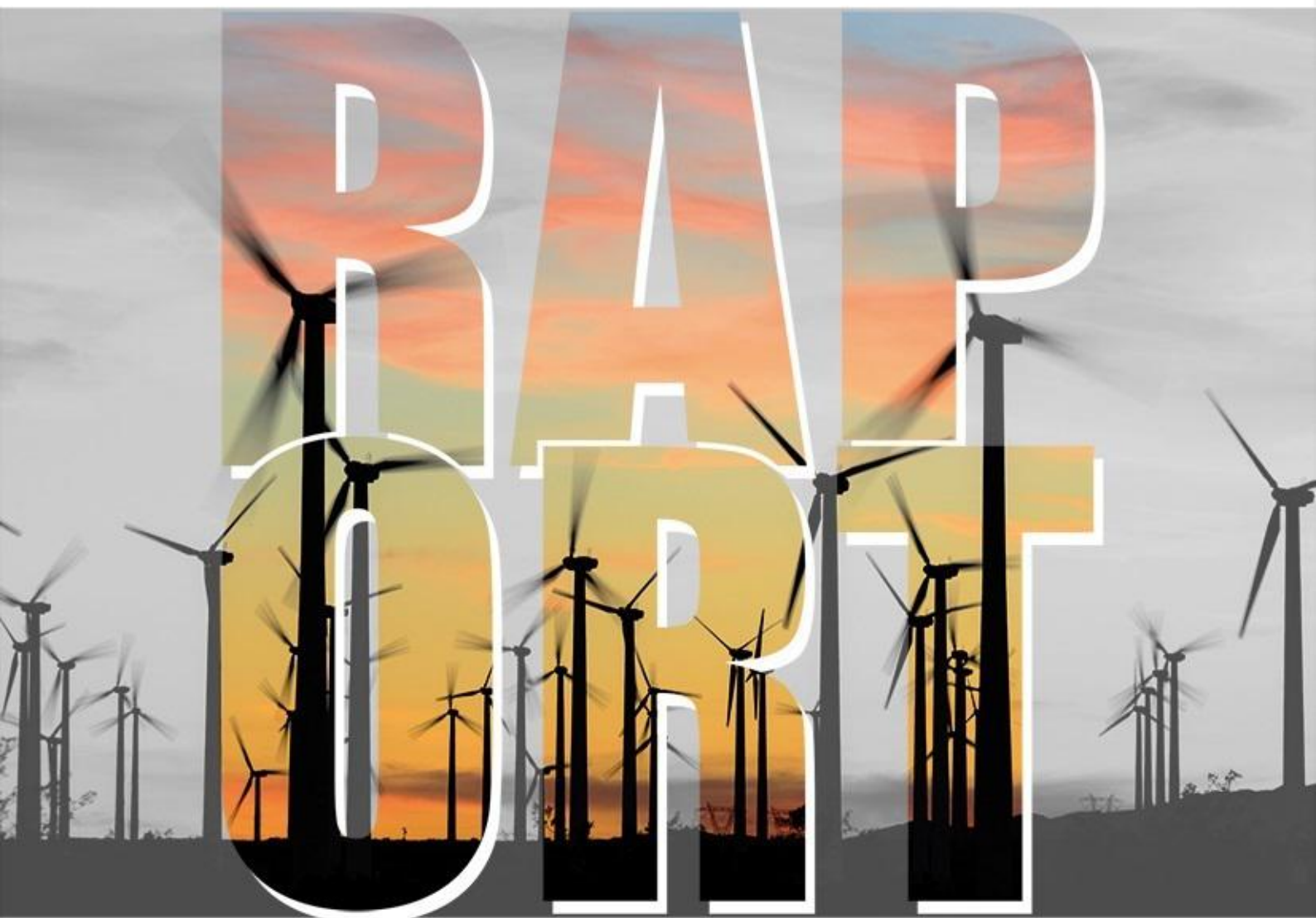
Katowice, 20 marca 2018 roku

Z wyrazami szacunku,



Aleksander Jawień

Prezes Zarządu



Oświadczenia Zarządu

IFM Global Funds S.A.

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU IFM GLOBAL FUNDS S.A. W SPRAWIE RZETELNOŚCI
SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

za okres

od 01.01.2017 do 31.12.2017

Zarząd IFM Global Funds S.A. na podstawie §5 ust 6.1. pkt 5 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu "Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect" oświadcza, iż wedle swojej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową IFM Global Funds S.A. oraz jej wynik finansowy.

Ponadto sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji IFM Global Funds S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Katowice, 20 marca 2018 roku

Z wyrazami szacunku,



Aleksander Jawień

Prezes Zarządu

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU IFM GLOBAL FUNDS S.A. W SPRAWIE PODMIOTU
UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Zarząd IFM Global Funds S.A., na podstawie §5 ust 6.1. pkt 6 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu "Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect" oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego IFM Global Funds S.A., został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Katowice, 20 marca 2018 roku

Z wyrazami szacunku,



Aleksander Jawień

Prezes Zarządu



Sprawozdanie Finansowe

IFM Global Funds S.A.

za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

IFM GLOBAL FUNDS SPÓŁKA AKCYJNA

ZA OKRES 01.01.2017 – 31.12.2017

Katowice, 05 marca 2018

Handwritten signatures in blue ink, including a large stylized signature on the left and several smaller signatures on the right.

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI IFM GLOBAL FUNDS S.A.

ZA OKRES 01.01.2017 – 31.12.2017

1. Ogólna charakterystyka Spółki

✦ Kraj siedziby	Polska
✦ Siedziba Spółki:	Katowice
✦ Forma prawna:	Spółka Akcyjna
✦ Adres siedziby:	Aleja Korfantego 141C, 40-154 Katowice
✦ Numery telekomunikacyjne:	tel. +48 (32) 602 79 00, fax. +48 (32) 253 03 63
✦ Poczta elektroniczna:	biuro@ifmpl.com
✦ Strona internetowa:	www.ifmglobalfunds.com
✦ REGON:	015611781
✦ NIP:	526-27-50-360

Spółka IFM Global Funds S.A. powstała w wyniku przekształcenia firmy pod nazwą Investment Fund Market Sp. z o.o. aktem notarialnym sporządzonym w dniu 5 lutego 2009 roku w Kancelarii Notarialnej Adama Robaka, Katowice, ul. Uniwersytecka 13, przez notariusza Adama Robaka (repetitorium A nr 18/2009) jako spółka akcyjna, na czas nieoznaczony. Do dnia 15 lutego 2017 r. Spółka działała pod nazwą Investment Fund Managers S.A.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000322019.

IFM Global Funds 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 z dnia 26 kwietnia 2004 roku. Do 2017 r. Spółka posiadała siedzibę w Warszawie, którą w kwietniu 2017 przeniosła do Katowic i tym samym w roku 2017 zmianie uległ sąd rejestrowy Spółki z Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS na Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy. Od 2016 r. Spółka jest przedstawicielem funduszy Bright Cap Sicav (fundusz parasolowy funduszy IFM) na Polskę.

Przedmiotem podstawowej działalności Spółki w roku obrotowym były usługi pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa funduszy zgodnie z procedurami towarzystw funduszy inwestycyjnych współpracujących z IFM Global Funds S.A. oraz regulacjami wewnętrznymi Spółki wynikającymi z warunków udzielonego przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenia z dnia 26 kwietnia 2004 roku.

2. Zasady przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2017 roku do 31.12.2017 roku i zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz, że Spółka nie zamierza ani nie musi zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu.

W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiło połączenie spółek, o którym mowa w art. 44b i 44c Ustawy o Rachunkowości.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zawiera dane porównywalne z poprzedniego okresu sprawozdawczego od dnia 01.01.2016 roku do dnia 31.12.2016 roku.

3. Przyjęte zasady (polityki) rachunkowości, metody wyceny aktywów i pasywów (w tym amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego

1. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

Środki pieniężne wyceniane są według wartości nominalnej.

2. Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wyceniane są w cenie nabycia, pomniejszone o odpisy amortyzacyjne oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Amortyzacja naliczana jest metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

Typ	Okres	Stawki amortyzacyjne
Maszyny i urządzenia techniczne	10 lat	10%
Urządzenia biurowe	5 lat	20%
Komputery	3 lata	30%
Inwestycje w obcych środkach trwałych	10 lat	10%
Wartości niematerialne i prawne	2 - 5 lat	20 - 50%

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej nie przekraczającej 3.500,00 zł zalicza się jednorazowo w koszty. Dopuszcza się jednak możliwość obejmowania ewidencją środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych o wartości nieprzekraczającej 3.500,00 zł, jeśli jest to uzasadnione potrzebami firmy.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie przychody i koszty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się i w razie konieczności koryguje na koniec każdego roku obrotowego.

3. Należności

Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe obejmują ogół należności od klientów, należności od jednostek powiązanych oraz całość lub część należności z innych tytułów niezaliczonych do aktywów finansowych, które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Wartość należności pomniejszana jest o odpisy aktualizujące, tworzone w oparciu o analizę ściągальności należności od poszczególnych dłużników.

Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściąganie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

Odpisy na należności są dokonywane w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych i prezentowane w sprawozdaniu w rachunku wyników w pozycji: utworzenie odpisów aktualizujących należności. Koszty związane z odpisaniem należności nie stanowią kosztu uzyskania przychodu.

Należności długoterminowe

Należności długoterminowe to należności, których termin wymagalności przypada w okresie dłuższym niż 12 miesięcy, licząc od dnia bilansowego.

4. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu,
- instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży

Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu

Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu to instrumenty finansowe nabyte na rachunek własny w związku z realizowanymi transakcjami i wyceniane w wartości godziwej uwzględniającej ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych i prezentowane w rachunku wyników.

Do instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu Spółka klasyfikuje papiery wartościowe nabyte w wyniku inwestycji własnych – są to głównie jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych.

Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży

Wszystkie pozostałe instrumenty finansowe są instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży ujmowane są według wartości godziwej, bez potrącania kosztów transakcji, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy.

Składnik instrumentów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

Nabycie i sprzedaż instrumentów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji.

W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane po cenie nabycia, czyli w wartości godziwej, obejmującej koszty transakcji. Wycena instrumentów finansowych przeznaczonych do sprzedaży dobywa się przez rachunek wyników.

Utrata wartości instrumentów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika instrumentów finansowych lub grupy instrumentów finansowych.

5. Rozliczenia międzyokresowe czynne

Krótkoterminowe

Koszty poniesione w bieżącym okresie sprawozdawczym, lecz dotyczące przyszłych okresów odnosi się w krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

Długoterminowe

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz inne rozliczenia międzyokresowe obejmujące niezafakturowane przychody niestanowiące należności na dzień bilansowy, które zostaną zafakturowane w okresie późniejszym niż 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową.

6. Zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe to zobowiązania, których termin wymagalności przypada w okresie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od dnia bilansowego. Zobowiązania krótkoterminowe obejmują ogół zobowiązań wobec klientów, zobowiązań wobec jednostek powiązanych oraz całość lub część zobowiązań z innych tytułów, Zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe to zobowiązania, których termin spłaty przypada w okresie dłuższym niż 12 miesięcy, licząc od dnia bilansowego.

W pozycji zobowiązań długoterminowych ujmuje się:

- kredyty bankowe,
- pożyczki,
- dłużne papiery wartościowe,
- zobowiązania z tytułu innych instrumentów finansowych,
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.

7. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne

Rozliczenia międzyokresowe 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 następuje stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczeń jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczone powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową.

Pozostałe rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Pozostałe rezerwy prezentuje się w bilansie w podziale na część długo- lub krótkoterminową. Kwalifikacja rezerw do pozycji długo- lub krótkoterminowych jest uzależniona od tego, jak szybko dana pozycja przekształci się w faktyczne zobowiązanie (w ciągu 12 lub ponad 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego).

8. Kapitał własny

Kapitał własny składa się z następujących elementów:

- kapitału podstawowego,
- kapitału zapasowego,
- kapitału rezerwowego,
- zysku (straty) z lat ubiegłych,
- zysku (straty) netto.

Kapitał własny wykazywany jest w wartości nominalnej z podziałem na poszczególne składniki, ustalone zgodnie z przepisami prawa i umową Spółki.

Kapitał podstawowy wykazuje się w wysokości zgodnej ze statutem Spółki i zarejestrowanej w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Kapitał zapasowy tworzony jest zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych. Składa się z zysku z lat ubiegłych, który na podstawie uchwały udziałowców został zatrzymany w Spółce oraz kapitału powstałego z nadwyżki ceny nabycia określonej jednostki lub zorganizowanej jej części a wartością nominalną akcji, tzw. agio.

Kapitał z aktualizacji wyceny obejmuje:

- kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych (aktualizacja ta jest przeprowadzana na podstawie odrębnych przepisów),
- kapitał z aktualizacji wyceny inwestycji długoterminowych.

Zysk (strata) z lat ubiegłych zawiera niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych.

Zysk (strata) netto obejmuje wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

9. Uznawanie przychodów

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

10. Zasada memoriału i współmierności przychodów z kosztami

W wyniku finansowym Spółki uwzględnia się wszystkie osiągnięte (poniesione) i przypadające na dany okres przychody oraz koszty związane z tymi przychodami, niezależnie od terminu płatności.



Dla zapewnienia współmierności przychodów i związanych z nimi kosztów, do aktywów lub pasywów danego miesiąca zalicza się koszty lub przychody dotyczące przyszłych okresów oraz przypadające na ten miesiąc koszty, które nie zostały jeszcze poniesione. Oznacza to rozliczanie w czasie kosztów. Na koszty jeszcze nieponiesione w danym okresie sprawozdawczym tworzone są rezerwy.

11. Zasady ustalania wyniku finansowego

Metoda ustalania wyniku brutto

Wynik brutto obejmuje wynik z działalności gospodarczej skorygowany o wynik z tytułu zysków i strat nadzwyczajnych.

Straty i zyski nadzwyczajne są identyfikowane przez Spółkę zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 33 Ustawy o rachunkowości. Przez straty i zyski nadzwyczajne rozumie się straty i zyski powstające na skutek zdarzeń trudnych do przewidzenia, poza działalnością operacyjną Spółki i niezwiązane z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia.

Metoda ustalania zysku (straty) netto

Wynik netto obejmuje wynik brutto skorygowany o obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych i płatności z nim zrównanych.

Podatek dochodowy

Obejmuje część bieżącą i odroczoną. Bieżący i odroczony podatek dochodowy ujmowany jest jako zysk lub strata bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, kiedy dotyczy połączenia jednostek oraz pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym lub jako inne całkowite dochody.

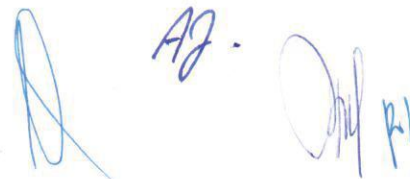
Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym. Część odroczonego podatku dochodowego wykazana w rachunku zysków i strat stanowi różnicę między stanem rezerw oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec i początek okresu.

Ustalony w powyższy sposób wynik finansowy netto prezentowany jest w sprawozdaniu finansowym w porównawczym układzie rachunku zysków i strat.



12. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

13. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty przeliczane są na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	31 grudnia 2016	31 grudnia 2017
USD	4,1793	3,4813
EUR	4,4240	4,1709
GBP	5,1445	4,7001

*Źródło: NBP

Przychody, koszty, wynik finansowy

Rachunek zysków i strat Spółka sporządza według wariantu porównawczego.

Przychody i zyski

Za przychody i zyski Spółka 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.

Koszty i straty

Przez koszty i straty jednostka 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.

Wynik finansowy

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,
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem jest jednostka, i płatności z nim zrównanych, na podstawie odrębnych przepisów.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Tytuł	PLN	
	za okres 01.01.2016- 31.12.2016	za okres 01.01.2017- 31.12.2017
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	461 898,68	1 490 149,90
w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	461 898,68	1 490 149,90
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	1 144 920,57	1 615 571,64
I. Amortyzacja	157 657,11	146 190,71
II. Zużycie materiałów i energii	26 187,38	58 939,96
III. Usługi obce	315 143,04	646 343,45
IV. Podatki i opłaty, w tym - podatek akcyzowy	78 349,75 0,00	106 185,00 0,00
V. Wynagrodzenia	501 752,04	547 825,68
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym - emerytalne	55 674,80 10 156,45	94 747,93 15 338,91
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	10 156,45	15 338,91
VIII. Wartości sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-683 021,89	-125 421,74
D. Pozostałe przychody operacyjne	112 238,80	160 186,27
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	10 543,92
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	112 238,80	149 642,35
E. Pozostałe koszty operacyjne	103 631,13	13 048,25
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	60 980,79	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	42 650,34	13 048,25
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-674 414,22	21 716,28
G. Przychody finansowe	24 200,35	12 339,65
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym a) od jednostek powiązanych, w tym - w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale b) od jednostek pozostałych, w tym - w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00 0,00 0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00 0,00 0,00
II. Odsetki, w tym - od jednostek powiązanych	258,53 0,00	172,31 0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym - w jednostkach powiązanych	0,00 0,00	0,00 0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	10 024,88	0,00
V. Inne	13 916,94	12 167,34
H. Koszty finansowe	1 375 883,84	22 327,26
I. Odsetki, w tym - dla jednostek powiązanych	12 211,80 0,00	3 555,75 0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym - w jednostkach powiązanych	1 363 672,04 1 094 800,00	5 728,25 0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	12 941,64

IV. Inne	0,00	101,62
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-2 026 097,71	11 728,67
J. Podatek dochodowy	3 501,00	-539,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	-2 029 598,71	12 267,67

Sporządził:

BIURO RACHUNKOWE
"ANALIZA"
41-811 Zabrze, ul. Legnicka 19B
NIP 631-130-57-27

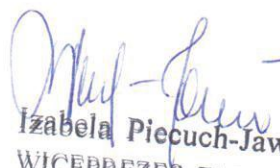
Zatwierdził:


Aleksander Jawień
PREZES ZARZĄDU

IFM GLOBAL FUNDS S.A.

ul. Aleja Korfantego 141C
40-154 Katowice

REGON: 015611781


Izabela Piecuch-Jawień
WICEPREZES ZARZĄDU



BILANS – AKTYWA

AKTYWA	PLN	
	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2017
A. AKTYWA TRWAŁE	927 840,96	1 254 940,16
I. Wartości niematerialne i prawne	89 886,71	46 568,39
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	89 886,71	46 568,39
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	232 624,24	137 110,98
1. Środki trwałe	232 624,24	137 110,98
a. grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b. budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
c. urządzenia techniczne i maszyny	4 734,85	5 635,95
d. środki transportu	221 316,05	126 261,65
e. inne środki trwałe	6 573,34	5 213,38
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	43 719,69	43 719,69
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	43 719,69	43 719,69
IV. Inwestycje długoterminowe	65 874,35	65 874,35
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, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	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
c. 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	65 874,35	65 874,35
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	495 735,97	961 666,75
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	80 909,00	83 848,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	414 826,97	877 818,75
B. AKTYWA OBROTOWE	1 293 066,33	868 734,03
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 i usługi	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	130 919,00	320 165,37
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, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	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
3. Należności od pozostałych jednostek	130 919,00	320 165,37
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	112 285,50	295 489,68
- do 12 miesięcy	112 285,50	295 489,68
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b. z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	17 025,00	21 088,00
c. inne	1 608,50	3 587,69
d. dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 153 905,02	539 755,13
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 153 905,02	539 755,13
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	1 107 335,40	538 059,88
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	1 107 335,40	538 059,88
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	46 569,62	1 695,25
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	46 569,62	1 695,25
- 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	8 242,31	8 813,53
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	2 220 907,29	2 123 674,19

Sporządził:

BIURO RACHUNKOWE

ANALIZA
Karol
 41-811 Zabrze, ul. Legnicka 19B
 NIP 631-130-57-27

Zatwierdził:

A. Jawień
Aleksander Jawień
 PREZES ZARZĄDU
 ul. Aleja Korfatego 141C
 40-154 Katowice
 REGON: 015611781
Izabela Piecuch-Jawień
Izabela Piecuch-Jawień
 WICEPREZES ZARZĄDU

BILANS – PASYWA

PASywa	PLN	
	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2017
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	2 037 523,09	2 049 790,76
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	2 213 087,40	2 213 087,40
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	1 854 034,40	1 854 034,40
-nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	0,00
-tworzenie zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	-2 029 598,71
VI. Zysk (strata) netto	-2 029 598,71	12 267,67
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	183 384,20	73 883,43
I. Rezerwy na zobowiązania	13 480,00	20 880,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 480,00	15 880,00
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	5 000,00
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	5 000,00
II. Zobowiązania długoterminowe	18 150,77	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	18 150,77	0,00
a. kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c. inne zobowiązania finansowe	18 150,77	0,00
d. zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e. inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	151 753,43	53 003,43
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. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	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
3. Wobec pozostałych jednostek	151 753,43	53 003,43

a. kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c. inne zobowiązania finansowe	26 451,11	17 042,91
d. z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	75 414,19	22 335,93
- do 12 miesięcy	75 414,19	22 335,93
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e. zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00
f. zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g. z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	47 969,01	13 624,59
h. z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
i. inne	1 919,12	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	2 220 907,29	2 123 674,19

Sporządził:

BIURO RACHUNKOWE
"ANALIZA"
41-811 Zabrze, ul. Legnicka 19B
NIP 631-130-57-27

Zatwierdził:

Aleksander Jawień
PREZES ZARZĄDU

Izabela Piecuch-Jawień
WICEPREZES ZARZĄDU

JFM GLOBAL FUNDS S.A.

ul. Aleja Korfantego 141C
40-154 Katowice
REGON: 015611781

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Tytuł		PLN	
		stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2017
I.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)	4 067 121,80	2 037 523,09
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I.a.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO), PO KOREKTACH	4 067 121,80	2 037 523,09
	1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	2 213 087,40	2 213 087,40
	1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)	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	2 213 087,40	2 213 087,40
	2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	2 043 474,94	1 854 034,40
	2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-189 440,54	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	- podział zysku (z tytułu)	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	189 440,54	0,00
	- pokrycia straty	189 440,54	0,00
	2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	1 854 034,40	1 854 034,40
	3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
	3.1. 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
	3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
	4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
	4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
	a) zwiększenie (wpłata)		
	b) zwiększenie kapitału podstawowego	0,00	0,00
	4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
	5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	- 189 440,54	- 2 029 598,71
	5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	0,00
	5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00

	- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- zasilenie kapitału zapasowego	0,00	0,00
	- wypłacona dywidenda	0,00	0,00
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	189 440,54	2 029 598,71
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	189 440,54	2 029 598,71
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	189 440,54	0,00
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych na kap. Zapasowy	189 440,54	0,00
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	2 029 598,71
5.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	- 2 029 598,71
6.	Wynik netto	-2 029 598,71	12 267,67
a)	zysk netto	0,00	12 267,67
b)	strata netto	2 029 598,71	0,00
c)	odpisy z zysku	0,00	0,00
II.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)	2 037 523,09	2 049 790,76
III.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU (POKRYCIA STRATY)	2 037 523,09	2 049 790,76

Sporządził:

BIURO RACHUNKOWE
"ANALIZA"
Legnica
41-811 Zalesie, ul. Legnicka 19B
NIP 631-130-57-27

Zatwierdził:

Aleksander Jawień
PREZES ZARZĄDU FM GLOBAL FUNDS S.A.

Izabela Piecuch-Jawień
WICEPREZES ZARZĄDU

ul. Aleja Korfantego 141C
40-154 Katowice
REGON: 015611781

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

Tytuł	PLN	
	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2017
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	- 2 029 598,71	12 267,67
II. Korekty razem	1 365 017,66	-579 787,18
1. Amortyzacja	157 657,11	146 190,71
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-528,06	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	11 953,27	3 555,75
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 410 066,64	8 156,53
5. Zmiana stanu rezerw	597,00	7 400,00
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności	192 271,54	-189 246,37
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	4 358,58	-89 341,80
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-411 358,42	-466 502,00
10. Inne korekty	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-664 581,05	-567 519,51
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	2 764 682,75	561 118,99
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	91 951,21	10 543,92
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	2 672 731,54	550 575,07
a) w jednostkach powiązanych	605 200,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	2 067 531,54	550 575,07
- zbycie aktywów finansowych	2 067 273,01	550 575,07
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	258,53	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	1 873 908,80	7 359,13
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	22 497,80	7 359,13
2. Inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	1 851 410,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	100 000,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	1 751 410,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	1 751 410,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	1,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	890 773,95	553 759,86
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	5 880,93	0,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00

2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	5 880,93	0,00
II. Wydatki	213 414,39	31 114,72
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	181 621,98	0,00
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	14 227,74	27 558,97
8. Odsetki	12 211,80	3 555,75
9. Inne wydatki finansowe	5 352,87	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-207 533,46	-31 114,72
D. Przepływy pieniężne netto razem (AIII.+BIII.+CIII)	18 659,44	-44 874,37
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	18 628,88	-44 874,37
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-30,56	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	27 940,74	46 569,62
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	46 569,62	1 695,25
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Katowice, 05 marca 2018 rok

Sporządził:
 BIURO RACHUNKOWE
 "ANALIZA"
 Jolanta Pol
 41-811 Zabrze, ul. Legnicka 19B
 NIP 631-130-57-27

Biuro Rachunkowe Analiza
 Jolanta Pol

Zatwierdził:

IFM GLOBAL FUNDS S.A.
 ul. Meja Korfantego 141C
 40-154 Katowice
 REGON: 015611781
 Aleksander Jawień
 Prezes Zarządu

Izabela Piecuch-Jawień
 Wiceprezes Zarządu

**DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA
DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPÓŁKI IFM GLOBAL FUNDS S.A.**

ZA OKRES 01.01.2017 - 31.12.2017

I. OBJAŚNIENIA DO BILANSU

1. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne brutto	01.01.2017	Zwiększenia		31.12.2017
		z tytułu zakupu	Zmniejszenia	
Oprogramowania komputerowe	86 003,47	0,00	0,00	86 003,47
Strategia marketingowa	145 350,00	0,00	0,00	145 350,00
RAZEM	231 353,47	0,00	0,00	231 353,47

Umorzenie wartości niematerialnych i prawnych	01.01.2017	Amortyzacja za okres		31.12.2017
			Zmniejszenia	
Oprogramowanie komputerowe	63 946,76	14 248,32	0,00	78 195,08
Strategia marketingowa	77 520,00	29 070,00	0,00	106 590,00
RAZEM	141 466,76	43 318,32	0,00	184 785,08

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przesłanki świadczące o utracie wartości niematerialnych i prawnych. W Spółce nie występują zabezpieczenia na posiadanych wartościach niematerialnych i prawnych.

2. Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe brutto	01.01.2017	Zwiększenia		Zmniejszenia	31.12.2017
		Zakup	leasing finansowy		
Urządzenia komputerowe	129 823,97	5 962,60	0,00	0,00	135 786,57
Środki transportu	505 819,66	1 396,53	0,00	23 528,00	483 688,19
Wyposażenie	13 427,00	0,00	0,00	100,00	13 327,00
RAZEM	649 070,63	7 359,13	0,00	23 628,00	632 801,76

Umorzenie środków trwałych	01.01.2017	Amortyzacja za okres		Zmniejszenia	31.12.2017
Urządzenia komputerowe	125 089,12	5 061,50	0,00	0,00	130 150,62
Środki transportu	284 503,61	96 450,93	23 528,00	0,00	357 426,54
Wyposażenie	6 853,66	1 359,96	100,00	0,00	8 113,62
RAZEM	416 446,39	102 872,39	23 628,00	0,00	495 690,78

W 2017r. Spółka zakończyła leasing dwóch samochodów osobowych i wykupiła je zgodnie z umową po cenie wykupu.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przesłanki świadczące o utracie wartości rzeczowych aktywów trwałych.

W Spółce nie występują zabezpieczenia na posiadanych rzeczowych aktywach trwałych.

3. Wartości gruntów użytkowych wieczyste.

Nie wystąpiły.

4. Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu leasingu.

Nie wystąpiły.

5. Zobowiązania publiczno-prawne z tytułu prawa własności budynków.

Nie wystąpiły.

6. Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych.

Tytuł	01.01.2017	Zwiększenia z tyt. zakupu	Zmniejszenia z tyt. zbycia	31.12.2017
Dzieła sztuki	65 874,35	0,00	0,00	65 874,35
RAZEM	65 874,35	0,00	0,00	65 874,35

7. Należności długoterminowe

Tytuł	01.01.2017	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2017
Kaucje z tyt. umów najmu	43 164,69	0,00	0,00	43 164,69
Pozostałe kaucje	555,00	0,00	0,00	555,00
RAZEM	43 719,69	0,00	0,00	43 719,69

W spółce występują głównie należności długoterminowe z tytułu wpłaconej kaucji dotyczącej umowy najmu. 21 listopada 2016r. Spółka na podstawie umowy cesji stała się najemcą biura w Katowicach i z tego tytułu została wpłacona kaucja.

8. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Tytuł	01.01.2017	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2017
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym				
z tytułu wycen	2 585,00	2 200,00	0,00	4 786,00
z tytułu konwersji jednostek funduszy	3 128,00	617,00	3 128,00	617,00
odpisy aktualizujące należności	34 918,00	2 301,00	0,00	37 218,00
z tytułu straty podatkowej	40 278,00	0,00	0,00	40 278,00
z tytułu rezerwy na badanie sprawozdań	0,00	950,00	0,00	950,00
RAZEM	80 909,00	6 068,00	3 128,00	83 848,00

Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Tytuł	01.01.2017	Zwiększenia	Zmniejszenia Odpis roku bieżącego	31.12.2017
Koszty Projektu Fundusze	414 826,97	592 953,64	129 961,86	877 818,75

Luksemburskie				
RAZEM	414 826,97	592 953,64	129 961,86	877 818,75

W roku 2014 IFM Global Funds S.A. rozpoczęła projekt Fundusze Luksemburskie, Spółka jako przedstawiciel funduszy IFM Global Funds w Polsce oraz główny dystrybutor funduszy IFM Global Funds jest odpowiedzialna za rozpoczęcie dystrybucji oraz rozbudowę sieci dystrybucji na terenie Polski oraz innych krajów OECD. IFM Global Funds S.A. będzie ponosiła koszty związane z długoterminową budową sieci dystrybucji, co ma przełożyć się na długoterminowe przychody z tego tytułu. Do czasu zakończenia projektu i uruchomienia źródła przychodów koszty projektu są zatrzymane na rozliczeniach międzyokresowych, a następnie od dnia uzyskania pierwszego przychodu będą rozliczane w czasie przez okres 5 lat. Projekt zostanie uruchomiony w marcu 2018 roku. W maju i grudniu 2017 roku spółka refakturowała 129.961,86 kosztów ww. projektu na Bright Cap Sicav S.A..

9. Należności handlowe

Tytuł	01.01.2017	31.12.2017
Należności od jednostek powiązanych,		
z tego:	0,00	0,00
-do 12 miesięcy	0,00	0,00
-powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
Należności od pozostałych jednostek,		
z tego:	296 061,18	295 489,68
-do 12 miesięcy	112 285,50	295 489,68
-powyżej 12 miesięcy	183 775,68	195 883,02
Odpis aktualizujący należności	-183 775,68	-195 883,02
RAZEM	112 285,50	295 489,68

Należności handlowe w okresie do 12 miesięcy nie są oprocentowane. Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom.

10. Odpisy aktualizujące wartość należności

W związku z toczącym się postępowaniem sądowym o zapłatę Spółka dokonała odpisu aktualizującego należność od Andrzeja Dariusza Mioduszeńskiego (dawnego prezesa firmy ADM Corporate Finance sp. z o.o.) w wysokości 195 883,02 zł, z czego kwota 12.107,34 obciąża wynik roku 2017.

11. Inwestycje krótkoterminowe

Tytuł	01.01.2017	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2017
Jednostki uczestnictwa w funduszach	1 107 335,40	0,00	569 275,52	538 059,88
środki pieniężne, z tego	46 569,62	0,00	44 874,37	1 695,25
środki pieniężne w kasie	1 153,92	0,00	1 079,40	74,52
środki pieniężne w banku	45 415,70	0,00	43 794,97	1 620,73
RAZEM	1 153 905,02	0,00	614 149,89	539 755,13

Jednostki uczestnictwa w funduszach wyceniono wg cen rynkowych.

Środki pieniężne wykazano w wartości nominalnej.

Środki pieniężne i jednostki uczestnictwa w funduszach wyrażone w walutach obcych zostały przeliczone na dzień bilansowy wg średnich kursów NBP.

12. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Tytuł	01.01.2017	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2017
z tytułu ubezpieczeń	3 190,00	12 305,00	8 861,19	6 633,81
abonamenty, dostępy do serwisów	1 003,34	6 606,80	6 023,69	1 586,45
pozostałe	1 102,49	0,00	629,99	472,50
VAT do przeniesienia	2 946,48	120,77	2 946,48	120,77
RAZEM	8 242,31	19 032,57	18 461,35	8 813,53

13. Struktura kapitału podstawowego

Seria	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Wartość akcji	Wartość kapitału
Akcje A1	nieuprzywilejowane	5 500 000	24,85%	0,10	550 000,00
Akcje A2	nieuprzywilejowane	11 250 000	50,83%	0,10	1 125 000,00
Akcje B	nieuprzywilejowane	4 900 000	22,14%	0,10	490 000,00
Akcje C	nieuprzywilejowane	15 874	0,07%	0,10	1 587,40
Akcje D	nieuprzywilejowane	265 000	1,21%	0,10	26 500,00
Akcje E	nieuprzywilejowane	200 000	0,90%	0,10	20 000,00
RAZEM		22 130 874	100%		2 213 087,40

14. Dane o kapitale rezerwowym i zapasowym

Kapitał	01.01.2017	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2017
Kapitał zapasowy	1 854 034,40	0,00	0,00	1 854 034,40
RAZEM	1 854 034,40	0,00	0,00	1 854 034,40

15. Sposób podziału zysku lub pokrycia straty

Zysk netto za rok obrotowy 2017 w wysokości 12 267,67 zł (słownie: dwanaście tysięcy dwieście sześćdziesiąt siedem złotych 67/100) zostanie przeznaczony na pokrycie strat z lat ubiegłych.

16. Stan rezerw

Tytuł	01.01.2017	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2017
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego, z tego:	13 480,00	0,00	0,00	15 880,00
z tytułu transakcji konwersji jednostek uczestnictwa	0,00	54,00	0,00	54,00
z tytułu wyceny aktywów na dzień bilansowy	515,00	0,00	512,00	3,00
Z tytułu należnych odsetek	12 965,00	2 300,00	0,00	15 265,00
Z tytułu korekty proporcji bazowej VAT	0,00	558,00	0,00	558,00
Rezerwa na badanie sprawozdań finansowych	0,00	5 000,00	0,00	5 000,00
RAZEM	13 480,00	7 912,00	512,00	20 880,00

17. Zobowiązania długoterminowe

Tytuł	01.01.2017	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2017
Zobowiązania z tyt. leasingu	18 150,77	0,00	18 150,77	0,00
RAZEM	18 150,77	0,00	18 150,77	0,00

Spółka na dzień 31.12.2017 nie posiada zobowiązań długoterminowych.

18. Zobowiązania handlowe

Tytuł	01.01.2017	31.12.2017
Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
-do 12 miesięcy	0,00	0,00
-powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
Wobec pozostałych jednostek	75 414,19	22 335,93
-do 12 miesięcy	75 414,19	22 335,93
-powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
RAZEM	75 414,19	22 335,93

Spółka nie posiada zobowiązań przeterminowanych na dzień 31.12.2017 roku.

19. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

Tytuł	01.01.2017	31.12.2017
Zobowiązania z tyt. leasingu	26 451,11	17 042,91
Zobowiązania publiczno – prawne, z tego	47 969,01	13 624,59
z tyt. podatku VAT	9 483,00	0,00
z tyt. podatku CIT, PIT	23 570,00	0,00
wobec ZUS	9 644,82	13 624,59
Podatek PCC	3 460,00	0,00
Pozostałe	1 919,12	0,00
RAZEM	76 339,24	30 667,50

Spółka na dzień 31.12.2017 ma zawarte dwie umowy leasingu finansowego w rozumieniu prawa bilansowego:

- 1) umowa 37/1150/13 z dnia 14.08.2014 r. na używanie samochodu osobowego. Czas trwania umowy wynosi 60 miesięcy,
- 2) umowa 37/0495/13 z dnia 18.04.2013 na używanie samochodu osobowego, przejęta umową cesji od IFM Global Asset Management Sp. z o.o. w dniu 14.11.2016r.

Kwota zobowiązań leasingowych z tytułu wymienionych umów na dzień 31.12.2017 wynosi 17 042,91 zł w podziale na:

- * zobowiązanie długoterminowe – 0,00
- * zobowiązanie krótkoterminowe – 17 042,91

20. Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki

Nie wystąpiły.

21. Zobowiązania warunkowe

Nie wystąpiły.

II. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

1. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży

Spółka w roku 2017 roku świadczyła usługi pośrednictwa finansowego i z tego tytułu przychody wyniosły 1 490 149,90.

Struktura terytorialna	2016	2017
Kraj	149 790,52	285 521,49
Zagranica	312 108,16	1 204 628,41
RAZEM	461 898,68	1 490 149,90

2. Pozostałe przychody operacyjne

Tytuł	2016	2017
Zysk ze zbycia aktywów trwałych	0,00	10 543,92
Przychody z tyt. wynajmu	17 200,00	6 000,00
Zwrot kosztów projektu Luksemburg	92 483,06	129 012,24
Inne przychody operacyjne	2 555,74	14 630,11
RAZEM	112 238,80	160 186,27

3. Pozostałe koszty operacyjne

Tytuł	2016	2017
Strata ze zbycia aktywów trwałych	60 980,79	0,00
Odpisy aktualizujące należności	10 813,68	12 107,34
Opłaty do refakturowania	19 683,00	0,00
Koszty postępowania sądowego	8 649,00	0,00
Inne koszty operacyjne	3 504,66	940,91
RAZEM	103 631,13	13 048,25

W związku z toczącym się postępowaniem sądowym o zapłatę Spółka dokonała odpisu aktualizującego należność od Andrzeja Dariusza Mioduszewski (dawnego Prezesa firmy ADM Corporate Finance sp. z o.o.) w wysokości należnych odsetek za rok 2017 w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych w wysokości 12 107,34.

4. Przychody finansowe

Tytuł	2016	2017
Odsetki (od lokat)	258,53	172,31
Zysk ze zbycia inwestycji (sprzedaż jednostek uczestnictwa w funduszach)	0,00	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	10 024,88	0,00
Odsetki należne od zobowiązań	10 813,68	12 107,34
Inne (nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi)	528,06	0,00
Inne	2 575,20	60,00
RAZEM	24 200,35	12 339,65

Na dzień bilansowy spółka dokonała wyceny posiadanych jednostek uczestnictwa w funduszach wg wartości rynkowej – skutki wyceny odniesione zostały w przychody finansowe z aktualizacji wartości inwestycji.

5. Koszty finansowe

Tytuł	2016	2017
Odsetki (od kredytu i leasingu finansowego)	11 629,60	3 555,75
- w tym od pożyczek	0,00	0,00
Strata ze zbycia inwestycji (sprzedaż i konwersja jednostek uczestnictwa w funduszach)	268 872,04	5 728,25
Strata ze zbycia inwestycji (sprzedaż udziałów)	1 094 800,00	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	12 941,64
Inne	582,20	101,62
RAZEM	1 375 883,84	22 327,26

Na dzień bilansowy spółka dokonała wyceny posiadanych jednostek uczestnictwa w funduszach wg wartości rynkowej – skutki wyceny odniesione zostały w koszty finansowe z aktualizacji wartości inwestycji.

6. Nieplanowane odpisy amortyzacyjne

Nie wystąpiły.

7. Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Nie wystąpiły.

8. Przychody i koszty zaniechanej działalności

Nie wystąpiły.

9. Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu finansowym Spółki

Podatek dochodowy odroczony, z tego		539,00
	<i>Aktywo z tyt. podatku odroczonego</i>	2 940,00
	<i>Rezerwa na podatek odroczony</i>	2 400,00
Obciążenia podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat		-539,00

10. Podstawa podatku dochodowego od osób prawnych

Tytuł	01.01.2017-31.12.2017	
Zysk brutto	11 728,67	
Przychody do opodatkowania	2 201 157,24	
Przychody osiągnięte w roku	2 216 485,02	
Przychody niepodatkowe	-15 327,78	
	<i>Należne lecz nieotrzymane odsetki</i>	-12 107,34
	<i>Przychody z tyt. konwersji jednostek uczestnictwa funduszy</i>	-283,44
	<i>korekta VAT z tyt. proporcji bazowej</i>	-2 937,00
Koszty uzyskania przychodu	2 124 706,55	
Koszty poniesione w roku	2 204 756,35	
NKUP	-115 316,86	
Różnice stałe	-3 703,80	
	<i>Paragony</i>	-2 498,19
	<i>Odsetki budżetowe</i>	-1 205,61
Różnice przejściowe	-33 296,62	
	<i>Wyceny na dzień bilansowy</i>	-12 941,64
	<i>Odpis na należności</i>	-12 107,34
	<i>Koszty z tyt. konwersji jednostek uczestnictwa funduszy</i>	-3 247,64
	<i>Rezerwa na badanie sprawozdań finansowych</i>	-5 000,00
Różna amortyzacja	-78 316,44	

	Kosztowa	-146 190,66
	Podatkowa	67 874,22
Koszty podatkowe		35 267,06
	Raty leasingowe	27 558,97
	Konwersje zrealizowane	7 708,09
Dochód/strata podatkowa		76 450,69
Odliczenia od dochodu - strata z 2013r.		76 450,69
Podstawa opodatkowania		0,00

11. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby

Nie wystąpiły.

12. Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

Nie wystąpiły.

III. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony metodą pośrednią.

1. Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunków przepływów pieniężnych

Tytuł	31.12.2016	31.12.2017
Środki pieniężne własne w kasie	1 153,92	74,52
Środki pieniężne własne w banku	45 415,70	1 620,73
RAZEM	46 569,62	1 695,25

2. Podział działalności IFM Global Funds S.A. w zakresie przepływów środków pieniężnych

2.1 Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej obejmowały:

- przepływy środków pieniężnych związanych ze świadczeniem usług pośrednictwa finansowego,
- przepływy środków pieniężnych związanych ze świadczeniem usług podnajmu pomieszczeń i środków trwałych.

Wybrane pozycje rachunku przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej:

Tytuł	31.12.2016	31.12.2017
Rezerwy na początek okresu	12 883,00	13 480,00
Rezerwy na koniec okresu	13 480,00	20 880,00

Korekty	0,00	0,00
Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych	597,00	7 400,00

Tytuł	31.12.2016	31.12.2017
Należności na początek okresu	366 910,23	174 638,69
długoterminowe	8 957,19	43 719,69
krótkoterminowe	357 953,04	130 919,00
Należności na koniec okresu	174 638,69	363 885,06
długoterminowe	43 719,69	43 719,69
krótkoterminowe	130 919,00	320 165,37
Korekty	0,00	0,00
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	192 271,54	-189 246,37

Tytuł	31.12.2016	31.12.2017
Zobowiązania krótkoterminowe na początek okresu	195 179,50	151 753,43
Zobowiązania krótkoterminowe na koniec okresu	151 753,43	53 003,43
Korekty	-47 784,65	0,00
Zmiana zobowiązań krótkoterminowych z tytułu kredytów	-62 446,10	0,00
Zmiana zobowiązań krótkoterminowych z tytułu leasingów finansowych	14 661,45	9 408,20
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych w rachunku przepływów pieniężnych	4 358,58	-89 341,80

Tytuł	31.12.2016	31.12.2017
RMK na początek okresu	92 619,86	503 978,28
długoterminowe	83 813,00	495 735,97
krótkoterminowe	8 806,86	8 242,31
RMK na koniec okresu	503 978,28	960 186,75
długoterminowe	495 735,97	495 735,97
krótkoterminowe	8 242,31	8 813,53
Korekty	0,00	0,00
Zmiana stanu RMK w rachunku przepływów pieniężnych	-411 358,42	-465 022,00

Tytuł	31.12.2016	31.12.2017
Zysk (Strata) z tytułu sprzedaży środków trwałych	-60 980,79	10 543,92
Zysk (Strata) z tytułu sprzedaży udziałów w jednostce podporządkowanej	-1 094 800,00	0,00
Zysk (Strata) z tytułu sprzedaży, konwersji i wyceny jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	-254 285,85	-18 700,45
Zaliczki na środki trwałe	0,00	0,00
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-1 410 066,64	-8 156,53

2.2. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej obejmowały:

- środki pieniężne zapłacone w celu nabycia wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowego majątku trwałego oraz otrzymane z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowego majątku trwałego,
- środki pieniężne otrzymane z tytułu sprzedaży udziałów w spółce zależnej,
- środki pieniężne zapłacone w celu nabycia jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych oraz otrzymane z tytułu sprzedaży jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych,
- środki pieniężne zapłacone w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w spółce zależnej,
- środki pieniężne zapłacone w celu nabycia inwestycji długoterminowych (dzieła sztuki).

2.3 Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej obejmowały:

- całkowitą spłatę kredytu wraz z odsetkami zaciągniętego na zakup środka trwałego,
- środki pieniężne zapłacone w celu uregulowania zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego,
- środki pieniężne otrzymane i zapłacone w związku z powstałymi różnicami kursowymi.

IV. DODATKOWE INFORMACJE

1. Przeciętne zatrudnienie w grupach zawodowych

Przeciętne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty wyniosło 6,62.

2. Wynagrodzenia brutto członków zarządu i rad nadzorczych

Wynagrodzenia Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej objęte są klauzulą poufności zgodnie z pkt. 9.1 przyjętych przez Spółkę Zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na New Connect.

3. Pożyczki udzielone członkom zarządu

Nie wystąpiły.

4. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Wynagrodzenie biegłego rewidenta za badanie rocznego sprawozdania finansowego jednostkowego Spółki wyniosło 5.000,00 zł netto.

5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku. W okresie objętym sprawozdaniem, od dnia 01.01.2017r. nie dokonano zmian w polityce rachunkowości.

6. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

Nie wystąpiły.

7. Znaczące zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnione w sprawozdaniu finansowym

Wszystkie zdarzenia dotyczące roku obrotowego zostały ujęte w księgach i sprawozdaniu finansowym za rok 2017.

8. Charakter i cel gospodarczy zawartych umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki.

Nie wystąpiły.

9. Instrumenty finansowe

Spółka spełnia warunki określone w art. 28b ust.1 Ustawy o Rachunkowości i nie stosuje zapisów Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.

10. Jednostki powiązane

Sprawozdanie Spółki nie podlega konsolidacji za rok 2017.

11. Transakcje ze spółkami powiązanymi kapitałowo

Nie wystąpiły.

12. Informacje na temat transakcji zawartych przez Spółkę ze stronami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe

Nie wystąpiło.

13. Połączenie spółek



Nie wystąpiło.

14. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

W roku 2017 Spółka nie przeprowadzała wspólnych przedsięwzięć.

Katowice, 05 marca 2018 rok

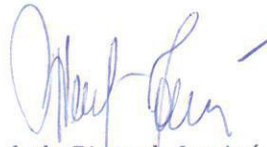
Sporządził:

BIURO RACHUNKOWE
"ANALIZA"
Jolanta Pol
41-811 Zabrze, ul. Legnicka 19B
NIP 661-130-57-27

Biuro Rachunkowe Analiza
Jolanta Pol

Zatwierdził:

IFM GLOBAL FUNDS S.A.
ul. Aleja Korfantego 141C
40-154 Katowice
REGON: 015611781
Aleksander Jawień
Prezes Zarządu


Izabela Piecuch-Jawień
Wiceprezes Zarządu





Sprawozdanie Biegłego Rewidenta
z badania sprawozdania
finansowego
za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017

Numer KRBR 1561
00-845 Warszawa
ul. Łucka 20 lok. 55
tel. 22 652 18 50 do 53
fax 22 652 18 54

**SPRAWOZDANIE
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
DLA
WALNEGO ZGROMADZENIA I RADY NADZORCZEJ
IFM GLOBAL FUNDS S.A.
40-154 KATOWICE, AL. KORFANTEGO 141 C**

1. Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego IFM GLOBAL FUNDS S.A., z siedzibą 40-154 Katowice, Al. Korfantego 141 C, na które składa się:

- a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- b) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2017r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 2 123 674,19 zł,
- c) rachunek zysków i strat, w układzie w wariantcie porównawczym za okres 1 stycznia 2017r. do 31 grudnia 2017r. wykazujący zysk netto w kwocie 12 267,67 zł,
- d) dodatkowe informacje i wyjaśnienia,
- e) rachunek przepływów pieniężnych sporządzony metodą pośrednią wykazujący zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę 44 874,37 zł,
- f) zestawienie zmian w kapitale własnym, wykazujące zwiększenie kapitałów własnych w stosunku do roku ubiegłego o kwotę 12 267,67 zł,

1.1 Odpowiedzialność kierownika jednostki i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe

Kierownik jednostki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2017 r. poz. 3242) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi jednostkę przepisami prawa, a także statutem jednostki. Kierownik jednostki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.



Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej (lub innego organu nadzorującego) jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

1.2 Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego jednostki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089) („*ustawa o biegłych rewidentach*”),
- 2) Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późniejszymi zmianami,

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

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzenia rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, realności ustalonych przez kierownika jednostki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności badanej jednostki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw jednostki przez kierownika jednostki obecnie lub w przyszłości.

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

1.3 Opinia

Naszym zdaniem, załączone roczne sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2017r., oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2017r. do 31 grudnia 2017r., zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości, prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

2. Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

2.1 Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia o sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej (lub innego organu nadzorującego) są odpowiedzialni za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

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

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

Urszula Krzyżak
Numer KRBR 1982
Kluczowy Biegły Rewident przeprowadzający badanie w imieniu
Dossier Sp. z o.o.
Numer KRBR 1561

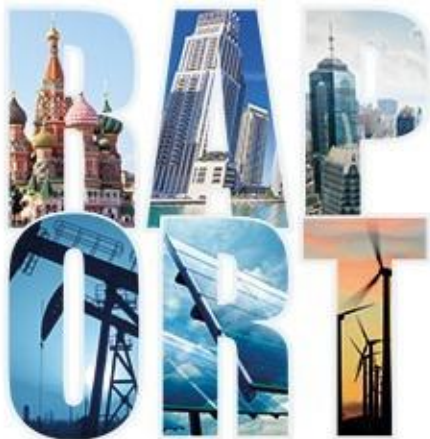
Warszawa, 12 marca 2018r.





Global Funds

Globalne Fundusze Inwestycyjne



IFM Global Funds S.A.

Al. Korfantego 141C

40-154 Katowice

biuro@ifmpl.com

www.ifmpl.com