



IFM

Raport okresowy Grupy Kapitałowej Investment Fund Managers S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny
za II kwartał 2016 roku
okres od 01.04.2016 do 30.06.2016

Warszawa, 10 sierpnia 2016 roku

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE	3
ANALIZA WSKAŹNIKOWA	5
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE	8
1.KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	9
1.1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	18
1.2. INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ.....	18
1.3. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU KWARTALNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKWOŚCI.....	22
2.KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA	29
2.1. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU KWARTALNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKWOŚCI	38
3.SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ I EMITENTA	39
3.1. KOMENTARZ ZARZĄDU EMITENTA NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	39
3.2. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	39
3.3. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE	40
3.4. SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ W DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	41
3.5. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI.....	41
3.6. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAM ICH REALIZACJI, O KTÓRYCH EMITENT INFORMOWAŁ W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM ...	42
3.7. STANOWISKO ZARZĄDU EMITENTA ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	42
3.8. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY.....	42
3.9. INFORMACJA NA TEMAT STRUKTURY WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI	42
3.10.ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE.....	43
3.11.WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM.....	44
3.12.INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB	

ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE	44
3.13. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU, POŻYCZKI LUB GWARANCJI O WARTOŚCI CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA.....	44
3.14. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH.....	45
3.15. WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	45
3.16. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA WYNIKI OSIĄGNIĘTE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	46
3.17. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA.....	46



WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe zawierają podstawowe dane liczbowe (w złotych) podsumowujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej Investment Fund Managers S.A., wyniki spółki dominującej Investment Fund Managers S.A. oraz spółki zależnej IFM Global Asset Management Sp. z o. o. w II kwartale 2016 roku wraz z danymi porównywalnymi za 2015 rok.

<i>Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Investment Fund Managers S.A.</i>	<i>2Q 2016 PLN</i>	<i>2Q 2015 PLN</i>	<i>Dynamika</i>	<i>1-2Q 2016 PLN</i>	<i>1-2Q 2015 PLN</i>	<i>Dynamika</i>
Przychody ze sprzedaży	522 453,00	895 293,17	58,36	1 201 621,12	1 771 730,99	67,82
Amortyzacja	55 157,83	91 746,30	60,12	125 675,18	189 485,40	66,32
Zysk (strata) ze sprzedaży	-345 200,97	11 306,21	-3 053,20	-499 491,90	-80 591,04	619,79
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-436 652,66	12 832,01	-3 402,84	-540 467,00	-80 121,32	674,56
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-438 197,83	5 933,40	-7 385,27	-748 292,08	22 584,24	-3 313,34
EBITDA	-381 494,83	15 310,55	-2 491,71	-414 791,82	109 364,08	-379,28
Zysk (strata) brutto	-438 197,83	5 933,40	-7 385,27	-748 292,08	22 584,24	-3 313,34
Zysk (strata) netto	-500 252,83	-258,60	193 446,57	-810 347,08	-2 208,76	36 687,87
	<i>30.06.2016 PLN</i>	<i>30.06.2015 PLN</i>	<i>Dynamika</i>	<i>30.06.2016 PLN</i>	<i>30.06.2015 PLN</i>	<i>Dynamika</i>
Aktywa razem, w tym:	3 683 808,75	5 079 566,94	72,52	3 683 808,75	5 079 566,94	72,52
Aktywa trwałe	1 413 993,59	1 299 384,67	108,82	1 413 993,59	1 299 384,67	108,82
Aktywa obrotowe	2 269 815,16	3 780 182,27	60,05	2 269 815,16	3 780 182,27	60,05
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	312 733,65	422 384,99	74,04	312 733,65	422 384,99	74,04
Należności razem, w tym:	626 560,41	1 082 896,80	57,86	626 560,41	1 082 896,80	57,86
Należności krótkoterminowe	478 021,73	969 065,62	49,33	478 021,73	969 065,62	49,33
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	392 983,05	563 853,57	69,70	392 983,05	563 853,57	69,70
Zobowiązania krótkoterminowe	283 456,17	165 674,66	171,09	283 456,17	165 674,66	171,09
Kapitał własny, w tym:	3 290 825,70	4 515 713,37	72,87	3 290 825,70	4 515 713,37	72,87
Kapitał podstawowy	2 213 087,40	2 193 087,40	100,91	2 213 087,40	2 193 087,40	100,91

Źródło: Emitent

<i>Wybrane dane finansowe Jednostki Dominującej</i>	<i>2Q 2016 PLN</i>	<i>2Q 2015 PLN</i>	<i>Dynamika</i>	<i>1-2Q 2016 PLN</i>	<i>1-2Q 2015 PLN</i>	<i>Dynamika</i>
Przychody ze sprzedaży	173 911,41	241 796,36	71,92	349 688,99	493 447,24	70,87
Amortyzacja	37 488,36	48 582,00	77,17	86 865,72	97 764,00	88,85
Zysk (strata) ze sprzedaży	-125 104,66	-1 357,76	9 214,05	-199 256,21	-44 108,73	451,74
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-191 370,59	4 322,84	-4 426,96	-263 121,89	-35 604,51	739,01
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-189 247,83	-3 579,71	5 286,68	-466 797,80	70 799,32	-659,33
EBITDA	-153 882,23	-11 665,49	1 319,12	-176 256,17	62 159,49	-283,55
Zysk (strata) brutto	-189 247,83	-3 579,71	5 286,68	-466 797,80	70 799,32	-659,33
Zysk (strata) netto	-233 996,83	-2 903,71	8 058,55	-511 546,80	52 967,32	-965,78
	<i>30.06.2016 PLN</i>	<i>30.06.2015 PLN</i>	<i>Dynamika</i>	<i>30.06.2016 PLN</i>	<i>30.06.2015 PLN</i>	<i>Dynamika</i>
Aktywa razem, w tym:	3 802 606,85	4 657 614,85	81,64	3 802 606,85	4 657 614,85	81,64
Aktywa trwałe	2 205 749,99	2 233 120,67	98,77	2 205 749,99	2 233 120,67	98,77
Aktywa obrotowe	1 596 856,86	2 424 494,18	65,86	1 596 856,86	2 424 494,18	65,86
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	44 102,41	84 281,62	52,33	44 102,41	84 281,62	52,33
Należności razem, w tym:	91 813,61	307 387,95	29,87	91 813,61	307 387,95	29,87
Należności krótkoterminowe	82 356,42	298 430,76	27,60	82 356,42	298 430,76	27,60
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	247 031,85	368 085,19	67,11	247 031,85	368 085,19	67,11
Zobowiązania krótkoterminowe	160 880,77	64 958,00	247,67	160 880,77	64 958,00	247,67
Kapitał własny, w tym:	3 555 575,00	4 289 529,66	82,89	3 555 575,00	4 289 529,66	82,89
Kapitał podstawowy	2 213 087,40	2 193 087,40	100,91	2 213 087,40	2 193 087,40	100,91

Źródło: Emitent

<i>Wybrane dane finansowe Jednostki Zależnej</i>	<i>2Q 2016 PLN</i>	<i>2Q 2015 PLN</i>	<i>Dynamika</i>	<i>1-2Q 2016 PLN</i>	<i>1-2Q 2015 PLN</i>	<i>Dynamika</i>
Przychody ze sprzedaży	348 541,59	653 496,81	53,33	851 932,13	1 278 283,75	66,65
Amortyzacja	37 730,79	43 164,30	87,41	75 161,58	91 721,40	81,95
Zysk (strata) ze sprzedaży	-289 907,52	7 903,00	-3 668,32	-391 098,67	-46 004,25	850,14
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-274 247,92	8 017,20	-3 420,74	-368 427,06	-45 500,75	809,72
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-277 915,85	9 021,14	-3 080,72	-372 576,23	-49 199,02	757,28
EBITDA	-236 517,13	51 181,50	-462,11	-293 265,48	46 220,65	-634,49
Zysk (strata) brutto	-277 915,85	9 021,14	-3 080,72	-372 576,23	-49 199,02	757,28
Zysk (strata) netto	-277 915,85	2 247,14	-12 367,54	-372 576,23	-55 973,02	665,64
	<i>30.06.2016 PLN</i>	<i>30.06.2015 PLN</i>	<i>Dynamika</i>	<i>30.06.2016 PLN</i>	<i>30.06.2015 PLN</i>	<i>Dynamika</i>
Aktywa razem, w tym:	1 766 827,02	2 027 434,95	87,15	1 766 827,02	2 027 434,95	87,15
Aktywa trwałe	1 108 677,15	666 264,00	166,40	1 108 677,15	666 264,00	166,40
Aktywa obrotowe	658 149,87	1 361 170,95	48,35	658 149,87	1 361 170,95	48,35
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	268 631,24	338 103,37	79,45	268 631,24	338 103,37	79,45
Należności razem, w tym:	519 938,37	780 991,71	66,57	519 938,37	780 991,71	66,57
Należności krótkoterminowe	380 856,88	676 117,72	56,33	380 856,88	676 117,72	56,33
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	143 507,70	202 048,18	71,03	143 507,70	202 048,18	71,03
Zobowiązania krótkoterminowe	129 495,90	107 183,46	120,82	129 495,90	107 183,46	120,82
Kapitał własny, w tym:	1 623 319,32	1 825 386,77	88,93	1 623 319,32	1 825 386,77	88,93
Kapitał podstawowy	1 700 000,00	1 600 000,00	106,25	1 700 000,00	1 600 000,00	106,25

Źródło: Emitent

ANALIZA WSKAŹNIKOWA

<i>Wybrane wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej Investment Fund Managers S.A.</i>	<i>2Q 2016</i>	<i>2Q 2015</i>	<i>1-2Q 2016</i>	<i>1-2Q 2015</i>
Wskaźnik rentowności operacyjnej w %	-83,58%	1,43%	-44,98%	-4,52%
Wskaźnik rentowności EBITDA w %	-73,02%	1,71%	-34,52%	6,17%
Wskaźnik rentowności netto w%	-95,75%	-0,03%	-67,44%	-0,12%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) w %	-15,20%	-0,01%	-24,62%	-0,05%
Wskaźnik rentowności majątku (ROA) w %	-13,58%	-0,01%	-22,00%	-0,04%
Wskaźnik ogólnej płynności w %	800,76%	2281,69%	800,76%	2281,69%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia w %	10,67%	11,10%	10,67%	11,10%

Źródło: Emitent

<i>Wybrane wskaźniki finansowe Jednostki Dominującej</i>	<i>2Q 2016</i>	<i>2Q 2015</i>	<i>1-2Q 2016</i>	<i>1-2Q 2015</i>
Wskaźnik rentowności operacyjnej w %	-110,04%	1,79%	-75,24%	-7,22%
Wskaźnik rentowności EBITDA w %	-88,48%	-4,82%	-50,40%	12,60%
Wskaźnik rentowności netto w%	-134,55%	-1,20%	-146,29%	10,73%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) w %	-6,58%	-0,07%	-14,39%	1,23%
Wskaźnik rentowności majątku (ROA) w %	-6,15%	-0,06%	-13,45%	1,14%
Wskaźnik ogólnej płynności w %	992,57%	3732,40%	992,57%	3732,40%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia w %	6,50%	7,90%	6,50%	7,90%

Źródło: Emitent

<i>Wybrane wskaźniki finansowe Jednostki Zależnej</i>	<i>2Q 2016</i>	<i>2Q 2015</i>	<i>1-2Q 2016</i>	<i>1-2Q 2015</i>
Wskaźnik rentowności operacyjnej w %	-78,68%	0,00%	-43,25%	0,00%
Wskaźnik rentowności EBITDA w %	-67,86%	0,00%	-34,42%	0,00%
Wskaźnik rentowności netto w%	-79,74%	0,00%	-43,73%	0,00%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) w %	-17,12%	0,12%	-22,95%	-3,07%
Wskaźnik rentowności majątku (ROA) w %	-15,73%	0,11%	-21,09%	-2,76%
Wskaźnik ogólnej płynności w %	508,24%	1269,94%	508,24%	1269,94%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia w %	8,12%	9,97%	8,12%	9,97%

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: $\text{wynik netto} / \text{przychody ze sprzedaży}$

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

★ Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)

Formuła: $\text{wynik netto} / \text{kapitał własny}$, gdzie: kapitał własny = aktywa ogółem – zobowiązania (krótko i długoterminowe)

Opis: określa stopę zyskowności zainwestowanych w firmie kapitałów własnych

★ Wskaźnik rentowności majątku (ROA)

Formuła: $\text{wynik netto} / \text{aktywa ogółem}$

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: $\text{aktywa obrotowe} / \text{zobowiązania krótkoterminowe}$

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

★ Wskaźnik ogólnego zadłużenia

Formuła: $\text{zobowiązania ogółem} / \text{aktywa razem}$

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

PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE

<i>Wybrane wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej Investment Fund Managers S.A.</i>	<i>1-2Q 2016</i>	<i>1-2Q 2015</i>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-158 636,32	12 016,23
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	138 482,01	407 911,67
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-49 672,81	-418 617,48
Przepływy pieniężne netto	-69 827,12	1 310,42

Źródło: Emitent

<i>Wybrane wskaźniki finansowe Jednostki Dominującej</i>	<i>1-2Q 2016</i>	<i>1-2Q 2015</i>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	33 561,58	236 638,48
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 148,72	215 474,44
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-22 548,63	-418 617,48
Przepływy pieniężne netto	16 161,67	33 495,44

Źródło: Emitent

<i>Wybrane wskaźniki finansowe Jednostki Zależnej</i>	<i>1-2Q 2016</i>	<i>1-2Q 2015</i>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-192 197,90	116 474,41
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	33 333,29	-112 777,28
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	72 875,82	0,00
Przepływy pieniężne netto	-85 988,79	3 697,13

Źródło: Emitent

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

KWARTALNY SKONSOLIDOWANY BILANS

<i>AKTYWA</i>	<i>stan na 30.06.2015</i>	<i>stan na 30.06.2016</i>
A. AKTYWA TRWAŁE	1 299 384,67	1 413 993,59
I. Wartości niematerialne i prawne	270 126,79	101 131,87
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	270 126,79	101 131,87
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	800 666,38	453 671,10
1. Środki trwałe	800 666,38	453 671,10
a. grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b. budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
c. urządzenia techniczne i maszyny	98 397,10	69 821,71
d. środki transportu	537 976,98	235 243,47
e. inne środki trwałe	164 292,30	148 605,92
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	113 831,18	148 538,68
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	113 831,18	148 538,68
IV. Inwestycje długoterminowe	111 237,32	106 189,32
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a. w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b. w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	111 237,32	106 189,32
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 523,00	604 462,62
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 523,00	38 102,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	566 360,62
B. AKTYWA OBROTOWE	3 780 182,27	2 269 815,16
I. Zapasy	0,00	0,00

1. Materiały	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	969 065,62	478 021,73
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	969 065,62	478 021,73
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	926 263,85	420 190,58
- do 12 miesięcy	810 725,15	420 190,58
- powyżej 12 miesięcy	115 538,70	0,00
b. z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych, zdrowotnych oraz innych świadczeń	29 810,94	44 530,98
c. inne	12 990,83	13 300,17
d. dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 453 889,59	1 775 900,49
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 453 889,59	1 775 900,49
a. w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b. w pozostałych jednostkach	2 031 504,60	1 463 166,84
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	2 031 504,60	1 463 166,84
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	422 384,99	312 733,65
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	272 791,95	312 733,65
- inne środki pieniężne	149 593,04	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	357 227,06	15 892,94
AKTYWA RAZEM	5 079 566,94	3 683 808,75

<i>PASYWA</i>	<i>stan na 30.06.2015</i>	<i>stan na 30.06.2016</i>
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	4 515 713,37	3 290 825,70
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	2 193 087,40	2 213 087,40
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	3 933 830,01	1 888 085,38
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 608 995,28	0,00
VIII. Zysk (strata) netto	-2 208,76	-810 347,08
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	563 853,57	392 983,05
I. Rezerwy na zobowiązania	56 072,00	21 285,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	56 072,00	21 285,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	342 106,91	88 241,88
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	342 106,91	88 241,88
a. kredyty i pożyczki	206 832,15	62 436,24
b. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c. inne zobowiązania finansowe	135 274,76	25 805,64
d. inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	165 674,66	283 456,17
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a. z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b. inne	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	165 674,66	276 309,41
a. kredyty i pożyczki	0,00	88 354,61
b. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c. inne zobowiązania finansowe	0,00	50 044,58
d. z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	72 444,56	52 235,54
- do 12 miesięcy	72 444,56	52 235,54
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e. zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f. zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g. z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	73 186,80	84 983,68
h. z tytułu wynagrodzeń	0,00	691,00
i. inne	20 043,30	0,00
3. Fundusze specjalne	0,00	7 146,76
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00

2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	5 079 566,94	3 683 808,75



KWARTALNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	01.01.2015- 30.06.2015	01.01.2016- 30.06.2016	01.04.2015- 30.06.2015	01.04.2016- 30.06.2016
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	1 771 730,99	1 201 621,12	895 293,17	522 453,00
w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 771 730,99	1 201 621,12	895 293,17	522 453,00
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	1 852 322,03	1 701 113,02	883 986,96	867 653,97
I. Amortyzacja	189 485,40	125 675,18	91 746,30	55 157,83
II. Zużycie materiałów i energii	75 445,44	56 003,02	31 915,39	26 711,31
III. Usługi obce	571 224,13	555 013,09	247 129,61	284 722,76
IV. Podatki i opłaty	28 008,21	29 633,54	13 377,84	12 236,08
w tym: podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	837 058,79	788 097,45	420 332,06	414 369,86
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	124 361,25	120 626,09	64 032,89	60 754,61
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	26 738,81	26 064,65	15 452,87	13 701,52
VIII. Wartości sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-80 591,04	-499 491,90	11 306,21	-345 200,97
D. Pozostałe przychody operacyjne	5 944,31	72 022,18	1 544,97	19 683,57
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	45 333,33	-349,59	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	5 944,31	26 688,85	1 894,56	19 683,57
E. Pozostałe koszty operacyjne	5 474,59	112 997,28	19,17	111 135,26
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	61 875,09	0,00	61 875,09
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	5 474,59	51 122,19	19,17	49 260,17
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-80 121,32	-540 467,00	12 832,01	-436 652,66
G. Przychody finansowe	163 408,44	30 582,36	-2 332,57	5 391,54
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	2 409,91	979,59	1 231,92	355,70

w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	160 817,16	0,00	160,98	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	21 946,01	0,00	21 946,01
V. Inne	181,37	7 656,76	-3 725,47	-16 910,17
H. Koszty finansowe	60 702,88	238 407,44	4 566,04	6 936,71
I. Odsetki	7 318,65	8 494,94	2 347,99	4 016,98
w tym: dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	226 702,37	0,00	-249,33
III. Aktualizacja wartości inwestycji	51 340,37	0,25	3 953,43	0,25
IV. Inne	2 043,86	3 209,88	-1 735,38	3 168,81
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	22 584,24	-748 292,08	5 933,40	-438 197,83
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I+/-J)	22 584,24	-748 292,08	5 933,40	-438 197,83
L. Podatek dochodowy	24 793,00	62 055,00	6 192,00	62 055,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	-2 208,76	-810 347,08	-258,60	-500 252,83

KWARTALNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	<i>stan na</i> 30.06.2015	<i>stan na</i> 30.06.2016
I. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)	4 570 889,45	4 563 017,35
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I.a. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO), PO KOREKTACH	4 570 889,45	4 563 017,35
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	2 193 087,40	2 113 087,40
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
- wpłata	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	2 193 087,40	2 213 087,40
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	3 716 901,89	2 324 834,73
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	216 928,12	-436 749,35
a) zwiększenie (z tytułu)	265 004,58	0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
- z podziału zysku (z tytułu)	265 004,58	0,00
- z podziału zysku (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	48 076,46	436 749,35
- pokrycia straty	48 076,46	436 749,35
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	3 933 830,01	1 888 085,38
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00

6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
	a) zwiększenie (wpłata)	0,00	0,00
	b) zwiększenie kapitału podstawowego	0,00	0,00
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-953 449,68	-208 761,70
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	703 622,06	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	703 622,06	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	703 622,06	0,00
	- podział zysku z lat ubiegłych	703 622,06	0,00
	- inne	0,00	0,00
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	1 657 071,74	208 761,70
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 657 071,74	208 761,70
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu) zysku	48 076,46	208 761,70
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	1 608 995,28	0,00
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 608 995,28	0,00
8.	Wynik netto	-2 208,76	-810 347,08
	a) zysk netto	53 764,26	0,00
	b) strata netto	55 973,02	810 347,08
II.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)	4 515 713,37	3 290 825,70
	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU		
III.	PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU (POKRYCIA		
	STRATY)		

KWARTALNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

	<i>stan na</i> 30.06.2015	<i>stan na</i> 30.06.2016
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-2 208,76	-810 347,08
II. Korekty razem	14 224,99	651 710,76
1. Amortyzacja	189 485,40	125 675,18
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	-1 931,68
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 190,93	7 515,35
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-109 476,79	216 736,81
5. Zmiana stanu rezerw	187,00	16 344,00
6. Zmiana stanu zapasów	750,00	0,00
7. Zmiana stanu należności	632 274,67	541 714,87
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-446 862,62	-208 469,06
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-255 891,74	-45 874,71
10. Inne korekty	4 950,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 016,23	-158 636,32
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0	0
I. Wpływy	4 586 665,37	1 747 215,34
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	136 390,24
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	45 333,29
3. Z aktywów finansowych, w tym:	4 586 665,37	1 565 491,81
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	4 586 665,37	1 565 491,81
- zbycie aktywów finansowych	4 585 474,44	1 565 491,81
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	1 190,93	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	-4 178 753,70	-1 608 733,33
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-8 753,70	-57 333,33
2. Inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-4 170 000,00	-1 551 400,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	-4 170 000,00	-1 551 400,00
- nabycie aktywów finansowych	-4 170 000,00	-1 551 400,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	407 911,67	138 482,01
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0	0
I. Wpływy	20 000,00	8 289,40
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	20 000,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00

4. Inne wpływy finansowe	0,00	8 289,40
II. Wydatki	-438 617,48	-57 962,21
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-438 617,48	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	-15 299,85
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	0,00	-28 789,29
8. Odsetki	0,00	-8 494,94
9. Inne wydatki finansowe	0,00	-5 378,13
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-418 617,48	-49 672,81
D. Przepływy pieniężne netto razem (AIII.+BIII.+CIII)	1 310,42	-69 827,12
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	1 310,42	-69 827,12
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	421 074,57	382 560,77
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	422 384,99	312 733,65
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

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

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

W zakresie skonsolidowanych wyników za II kwartał 2016 roku konsolidacją objęto:

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

Dom Maklerski IFM Global Asset Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została zarejestrowana w dniu 22 czerwca 2012 roku. Investment Fund Managers S.A. posiada 3 400 udziałów (100% kapitału oraz 3 400 głosów) o łącznej wartości 1 700 000,00 złotych w Spółce IFM Global Asset Management Sp. z o.o., co stanowi całość kapitału zakładowego IFM Global Asset Management Sp. z o.o. i daje 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej Spółki.

1.2. INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

INFORMACJE OGÓLNE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

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

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

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

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

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

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

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

Kapitał zakładowy Spółki na dzień bilansowy, tj. 30 czerwca 2016 roku, oraz na dzień sporządzenia informacji finansowej wynosi 2.213.087,40 zł (w całości opłacony).

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

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

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

Źródło: Emitent

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

Na dzień sporządzenia informacji finansowej w skład Zarządu Emitenta wchodzi:

- ✦ Prezes Zarządu - Izabela Piecuch-Jawień

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

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

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

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

- ✦ Przewodniczący Rady Nadzorczej - Artur Chabowski
- ✦ Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej - Wioletta Buczek
- ✦ Członek Rady Nadzorczej - Joanna Smolińska
- ✦ Członek Rady Nadzorczej - Łukasz Krause
- ✦ Członek Rady Nadzorczej - Jacek Jawień

W okresie sprawozdawczym nastąpiły zmiany w składzie organu nadzorczego Emitenta. W dniu 17 maja 2016 roku Pan Dariusz Kowalski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Investment Fund Managers S.A. W związku z ww. rezygnacją 17 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta, działając na podstawie art. 385 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz Artykułu 16 ust. 1 i ust. 2 Statutu Spółki, podjęło uchwałę o powołaniu na Członka Rady Nadzorczej Emitenta Panią Joannę Smolińską.

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

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

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

INFORMACJE OGÓLNE O JEDNOSTCE ZALEŻNEJ

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

- | | |
|--------------------|---|
| ✦ Nazwa jednostki: | IFM Global Asset Management Sp. z o.o. |
| ✦ Kraj siedziby: | Polska |
| ✦ Siedziba Spółki: | Warszawa |
| ✦ Forma prawna: | Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością |

✦ Adres siedziby:	Aleje Ujazdowskie 41, 00-540 Warszawa
✦ Numery telekomunikacyjne:	tel. +48 22 319 57 60 fax. +48 22 319 57 61
✦ Poczta elektroniczna:	biuro@ifmgam.com
✦ Strona internetowa:	www.ifmpl.com
✦ REGON:	242949739
✦ NIP:	954-273-82-38

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

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

Kapitał zakładowy Spółki na dzień bilansowy, tj. 30 czerwca 2016 roku, oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego wynosi 1 700 000,00 zł (w całości opłacony) i dzieli się na 3 400 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy.

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

Na dzień sporządzenia informacji finansowej w skład Zarządu Spółki wchodzi:

- ✦ Prezes Zarządu - Aleksander Jawień
- ✦ Członek Zarządu - Monika Piecuch-Krause

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Niniejsze kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe na poziomie skonsolidowanym za okres kończący się 30 czerwca 2016 roku nie było przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta lub przez podmiot uprawniony do przeprowadzania kontroli sprawozdań finansowych. Dane kwartalne zostały sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, zwaną dalej „ustawą”. Grupa Kapitałowa Investment Fund Managers S.A. nie przeprowadzała w prezentowanym okresie sprawozdawczym zmian w stosowanych zasadach. Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego odpowiadają zasadom przyjętym przez Emitenta przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz kwartalne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej Investment Fund Managers S.A. zawiera dane za okres kończący się dnia 30 czerwca 2016 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 30 czerwca 2015 roku. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w polskich złotych („PLN”, „zł”).

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

9 sierpnia 2016 roku niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres kończący się 30 czerwca 2016 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

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

Zgodnie z Ustawą o Rachunkowości Grupa stosuje następujące metody inwentaryzacji:

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

Zgodnie z Ustawą o Rachunkowości inwentaryzację przeprowadza się:

- raz w ciągu 4 lat w przypadku środków trwałych oraz maszyn i urządzeń wchodzących w skład środków trwałych w budowie, znajdujących się na terenie strzeżonym;

- raz w ciągu 2 lat w przypadku zapasów materiałów, towarów, produktów gotowych oraz półproduktów znajdujących się w strzeżonych składowiskach i objętych ewidencją ilościowo-wartościową;
- co roku w przypadku pozostałych aktywów.

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

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

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

★ ŚRODKI TRWAŁE

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

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

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

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

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

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

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

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

Odpisy aktualizujące spowodowane trwałą utratą wartości obniżają pozostałe koszty operacyjne.

★ **WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE**

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

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

★ **INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE**

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

★ **NALEŻNOŚCI**

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

Odpisy aktualizacyjne dokonuje się w odniesieniu do należności:

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

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

★ **ZOBOWIĄZANIA**

Zobowiązania ujmuje się w księgach w kwocie wymagającej zapłaty, przy czym zobowiązania finansowe, których uregulowanie zgodnie z umową następuje drogą wydania aktywów

finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrumenty finansowe, według wartości godziwej.

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

✦ REZERWY

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

✦ INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE

Pożyczki krótkoterminowe

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

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Krajowe środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

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

Rozchód gotówki w walutach obcych wycenia się według metody FIFO.

✦ INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE I INSTRUMENTY FINANSOWE

Klasyfikacja instrumentów finansowych:

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

Podział instrumentów finansowych:

Aktywa finansowe dzieli się na:

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

Zobowiązania finansowe dzieli się na:

- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu
- pozostałe zobowiązania finansowe

Zasady ujmowania i wyceny instrumentów finansowych:

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

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

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

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

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

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

Udziały w jednostkach powiązanych wycenia się w cenie nabycia.

Zobowiązania finansowe

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

Na dzień bilansowy zobowiązania finansowe, wycenia się:

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

★ ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNE

Rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują rozliczenia:

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

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

★ ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE KOSZTÓW BIERNE

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

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

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

★ ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW

Rozliczenia międzyokresowe przychodów Spółki obejmują w szczególności:

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

★ PRZYCHODY

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

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

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

★ **KOSZTY**

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

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

Grupa sporządza porównawczy wariant rachunku zysków i strat.

★ **PODATEK DOCHODOWY**

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

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są tworzone.

★ **KAPITAŁY**

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

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

★ **RÓŻNICE KURSOWE**

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

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

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

W ciągu roku obrotowego:

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

★ **WYNIK FINANSOWY**

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

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

2. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA

KWARTALNY BILANS

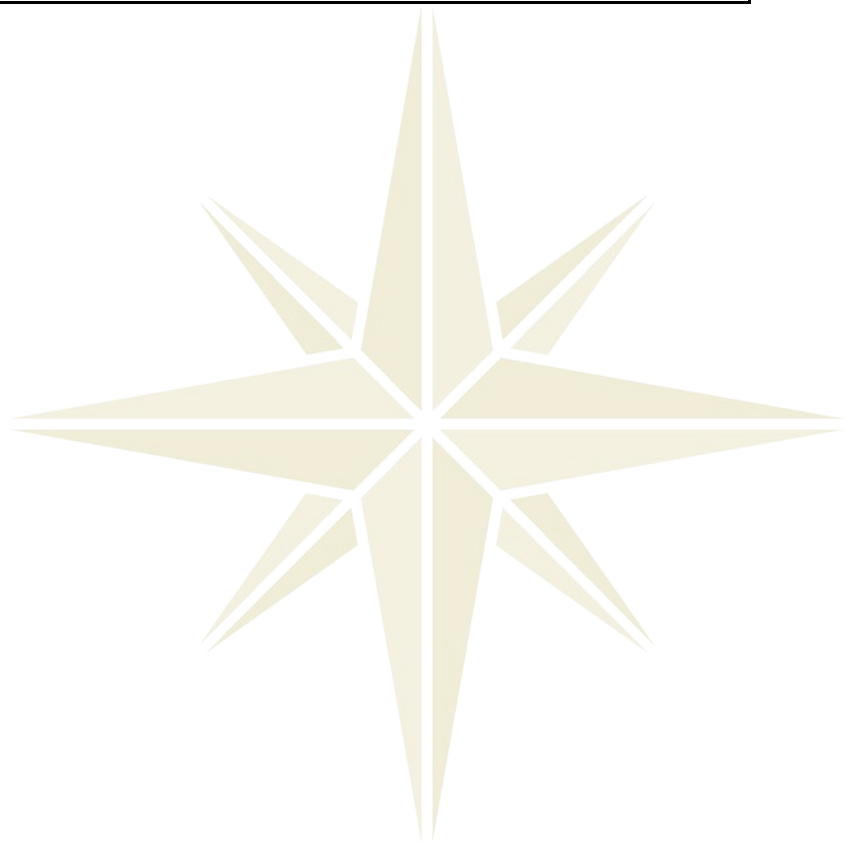
<i>AKTYWA</i>	<i>stan na 30.06.2015</i>	<i>stan na 30.06.2016</i>
A. AKTYWA TRWAŁE	2 233 120,67	2 205 749,99
I. Wartości niematerialne i prawne	138 201,79	101 131,87
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	138 201,79	101 131,87
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	448 005,34	243 743,59
1. Środki trwałe	448 005,34	243 743,59
a. grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b. budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
c. urządzenia techniczne i maszyny	21 779,45	8 500,12
d. środki transportu	426 225,89	235 243,47
e. inne środki trwałe	0,00	0,00
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	8 957,19	9 457,19
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	8 957,19	9 457,19
IV. Inwestycje długoterminowe	1 634 433,35	1 765 873,35
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 600 000,00	1 700 000,00
a. w jednostkach powiązanych	1 600 000,00	1 700 000,00

- udziały lub akcje	1 600 000,00	1 700 000,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b. w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	34 433,35	65 873,35
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 523,00	85 543,99
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 523,00	38 102,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	47 441,99
B. AKTYWA OBROTOWE	2 424 494,18	1 596 856,86
I. Zapasy	0,00	0,00
1. Materiały	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	298 430,76	82 356,42
1. Należności od jednostek powiązanych	2 711,00	1 048,49
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	2 711,00	1 048,49
- do 12 miesięcy	2 711,00	1 048,49
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b. Inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	295 719,76	81 307,93
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	263 931,93	80 583,32
- do 12 miesięcy	148 393,23	80 583,32
- powyżej 12 miesięcy	115 538,70	0,00
b. z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych, zdrowotnych oraz innych świadczeń	28 827,00	0,00
c. inne	2 960,83	724,61
d. dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 115 786,22	1 507 269,25
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 115 786,22	1 507 269,25
a. w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b. w pozostałych jednostkach	2 031 504,60	1 463 166,84
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	2 031 504,60	1 463 166,84
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	84 281,62	44 102,41
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	84 281,62	44 102,41
- 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	10 277,20	7 231,19
AKTYWA RAZEM	4 657 614,85	3 802 606,85

<i>PASYWA</i>	<i>stan na 30.06.2015</i>	<i>stan na 30.06.2016</i>
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	4 289 529,66	3 555 575,00
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	2 193 087,40	2 213 087,40
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	3 652 470,22	1 854 034,40
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 608 995,28	0,00
VIII. Zysk (strata) netto	52 967,32	-511 546,80
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	368 085,19	247 031,85
I. Rezerwy na zobowiązania	55 108,00	11 921,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	55 108,00	11 921,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	248 019,19	74 230,08
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	248 019,19	74 230,08
a. kredyty i pożyczki	206 832,15	62 436,24
b. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c. inne zobowiązania finansowe	41 187,04	11 793,84
d. inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	64 958,00	160 880,77
1. Wobec jednostek powiązanych	3 755,80	5 872,01
a. z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 755,80	5 872,01
- do 12 miesięcy	3 755,80	5 872,01
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b. inne	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	61 202,20	155 008,76
a. kredyty i pożyczki	0,00	88 354,61
b. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c. inne zobowiązania finansowe	0,00	15 292,67

d. z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	10 577,35	21 922,59
- do 12 miesięcy	10 577,35	21 922,59
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e. zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f. zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g. z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	30 624,85	28 747,89
h. z tytułu wynagrodzeń	0,00	691,00
i. inne	20 000,00	0,00
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	4 657 614,85	3 802 606,85



KWARTALNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2016 - 30.06.2016
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	493 447,24	349 688,99
w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	493 447,24	349 688,99
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	537 555,97	548 945,20
I. Amortyzacja	97 764,00	86 865,72
II. Zużycie materiałów i energii	6 771,06	7 672,62
III. Usługi obce	97 168,84	127 132,55
IV. Podatki i opłaty	24 111,01	32 975,20
w tym: podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	276 532,57	260 563,82
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	30 753,67	29 494,50
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	4 454,82	4 240,79
VIII. Wartości sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-44 108,73	-199 256,21
D. Pozostałe przychody operacyjne	13 959,89	28 203,00
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	13 959,89	28 203,00
E. Pozostałe koszty operacyjne	5 455,67	92 068,68
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	61 875,09
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	5 455,67	30 193,59
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-35 604,51	-263 121,89
G. Przychody finansowe	162 101,32	29 662,77
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Odsetki	1 218,98	60,00
w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	160 817,16	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	21 946,01
V. Inne	65,18	7 656,76
H. Koszty finansowe	55 697,49	233 338,68
I. Odsetki	4 212,55	6 636,31
w tym: dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	226 702,37
III. Aktualizacja wartości inwestycji	51 340,37	0,00
IV. Inne	144,57	0,00
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	70 799,32	-466 797,80

J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I+/-J)	70 799,32	-466 797,80
L. Podatek dochodowy	17 832,00	44 749,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	52 967,32	-511 546,80



KWARTALNE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	<i>stan na</i> 30.06.2015	<i>stan na</i> 30.06.2016
I. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)	4 289 529,66	4 067 121,80
- korekty błędów podstawowych		
I.a. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO), PO KOREKTACH	4 289 529,66	4 067 121,80
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	2 193 087,40	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
- wpłata	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	2 193 087,40	2 213 087,40
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	3 603 521,10	2 043 474,94
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	48 949,12	-189 440,54
a) zwiększenie (z tytułu)	48 949,12	0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
- z podziału zysku (z tytułu)	48 949,12	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	189 440,54
- pokrycia straty	0,00	189 440,54
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	3 652 470,22	1 854 034,40
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie (wpłata)	0,00	0,00
b) zwiększenie kapitału podstawowego	0,00	0,00

6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-1 121 428,68	-189 440,54
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	487 566,60	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	487 566,60	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	487 566,60	0,00
	-zasilenie kapitału zapasowego	487 566,60	0,00
	- wypłacona dywidenda	0,00	0,00
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	1 608 995,28	189 440,54
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 608 995,28	189 440,54
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	189 440,54
	- przeniesienia straty z z roku poprzedniego na kap.zapasowy	0,00	189 440,54
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	1 608 995,28	0,00
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 608 995,28	0,00
8.	Wynik netto	52 967,32	-511 546,80
a)	zysk netto	52 967,32	0,00
b)	strata netto	0,00	511 546,80
II.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)	4 289 529,66	3 555 575,00
III.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU (POKRYCIA STRATY)		

KWARTALNY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	<i>stan na</i> 30.06.2015	<i>stan na</i> 30.06.2016
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	52 967,32	-511 546,80
II. Korekty razem	183 671,16	545 108,38
1. Amortyzacja	97 764,00	86 865,72
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	-5 141,56
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	6 576,31
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-109 476,79	262 070,14
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	-962,00
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności	285 015,05	275 096,62
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-97 001,72	-79 241,53
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 420,62	-155,32
10. Inne korekty	4 950,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	236 638,48	33 561,58
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	4 585 474,44	1 656 548,72
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	91 056,91
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	4 585 474,44	1 565 491,81
a) w jednostkach powiązanych		0,00
b) w pozostałych jednostkach	4 585 474,44	1 565 491,81
- zbycie aktywów finansowych	4 585 474,44	1 565 491,81
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	-4 370 000,00	-1 651 400,00
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2. Inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-4 370 000,00	-1 651 400,00
a) w jednostkach powiązanych	-200 000,00	-100 000,00
b) w pozostałych jednostkach	-4 170 000,00	-1 551 400,00
- nabycie aktywów finansowych	-4 170 000,00	-1 551 400,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	215 474,44	5 148,72
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	20 000,00	5 376,83
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	20 000,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00

4. Inne wpływy finansowe	0,00	5 376,83
II. Wydatki	-438 617,48	-27 925,46
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-438 617,48	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	-15 299,85
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	0,00	-5 814,03
8. Odsetki	0,00	-6 636,31
9. Inne wydatki finansowe	0,00	-175,27
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-418 617,48	-22 548,63
D. Przepływy pieniężne netto razem (AIII.+BIII.+CIII)	33 495,44	16 161,67
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	33 495,44	16 161,67
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	50 786,18	27 940,74
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	84 281,62	44 102,41
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

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

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Investment Fund Managers S.A. na poziomie jednostkowym za okres kończący się dnia 30 czerwca 2016 roku nie było przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta lub przez podmiot uprawniony do przeprowadzania kontroli sprawozdań finansowych. Dane kwartalne zostały sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, zwaną dalej „ustawą”. Spółka nie przeprowadzała w prezentowanym okresie sprawozdawczym zmian w stosowanych zasadach. Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego odpowiadają zasadom przyjętym przez Emitenta przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej i Emitenta za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku.

Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz kwartalne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Emitenta zawiera dane za okres kończący się dnia 30 czerwca 2016 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 30 czerwca 2015 roku. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe jest przedstawione w polskich złotych („PLN”, „zł”).

Niniejsze kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przez Investment Fund Managers S.A. łącznie z kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 9 sierpnia 2016 roku.

3. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ I EMITENTA

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

Grupa Kapitałowa Investment Fund Managers S.A. w okresie ostatniego II kwartału 2016 roku osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości 522 453,00 zł w porównaniu do przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego, kiedy to wyniosły one 895 293,17 zł. Na poziomie skonsolidowanego wyniku netto w okresie II kwartału 2016 roku odnotowano stratę w wysokości -500 252,83 zł, podczas gdy wynik za analogiczny okres roku ubiegłego wyniósł -258,60zł.

Wartość aktywów portfeli instrumentów finansowych pod zarządzaniem Spółki zależnej Emitenta, domu maklerskiego IFM Global Asset Management Sp. z o.o., wyniosła na koniec II kwartału 2016 roku 85,3 mln zł, co stanowi wzrost o 10,67% w porównaniu do poziomu aktywów na koniec I kwartału 2016 roku.

Bilans Grupy Kapitałowej na koniec II kwartału 2016 roku zamknął się sumą 3 683 808,75 zł.

Podobnie jak w I kwartale 2016 roku oraz poprzednich okresach sprawozdawczych Grupa Kapitałowa utrzymuje bardzo niski poziom zadłużenia (10,67%), któremu towarzyszy bardzo wysoka płynność (800,76%). W odniesieniu do charakteru działalności Emitenta ma to istotne znaczenie.

Zważywszy, że Emitent, zgodnie z założeniami emisyjnymi, silnie skupiał się z sukcesem w ostatnich miesiącach na uruchomieniu funduszy pod marką IFM, należy obserwować jak w kolejnych kwartałach przełoży się to na przychody Grupy Kapitałowej, a zatem i jej rentowność. Jest to warte podkreślenia, ponieważ koszty uruchomienia tego projektu stanowiły część raportowanej obecnie straty na działalności.

Ponadto spadek przychodów oraz ujemny wynik finansowy Grupy Kapitałowej Investment Fund Managers S.A. wiąże się z zaprzestaniem aktywnego oferowania usługi zarządzania portfelem instrumentów wartościowych w obliczu uruchomienia funduszy IFM Global Funds, jak również spadkiem aktywów portfeli dotychczas zarządzanych. Zmiana modelu świadczenia usług zarządzania z indywidualnego zarządzania portfelem na zarządzanie funduszami wiąże się ze zmianą modelu dystrybucji usług świadczonych przez Grupę Kapitałową z wykorzystania własnych zasobów sprzedażowych na dystrybucję zewnętrzną. Emitent jest w trakcie dostosowywania struktur własnych do nowego modelu dystrybucji oraz rozmów z dystrybutorami funduszy IFM Global Funds.

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

Najistotniejsze wydarzenia w okresie II kwartału 2016 roku mające wpływ na sytuację Grupy Kapitałowej Investment Fund Managers S.A. to:

W dniu 5 kwietnia 2016 roku, raportem bieżącym nr 10/2016, Investment Fund Managers S.A. przekazał do publicznej wiadomości, iż na koniec I kwartału 2016 roku aktywa zgromadzone w portfelach instrumentów finansowych pod zarządzaniem domu maklerskiego IFM Global Asset Management Sp. z o.o., spółki zależnej Emitenta, wyniosły

77,1 mln zł, co stanowi spadek o 28,52% w porównaniu do poziomu aktywów na koniec I kwartału 2015 roku.

Gazeta Giełdy Parkiet, niezależne medium, w dniach 23-24 kwietnia 2016 roku opublikowała kwartalne zestawienie wyników zarządzania aktywami instytucji asset management w Polsce podsumowujące I kwartał 2016 roku.

Dnia 10 maja 2016 roku opublikowany został raport okresowy Grupy Kapitałowej Investment Fund Managers S.A., w którym zaprezentowano niezaudytowane skonsolidowane wyniki za I kwartał roku 2016.

Raportem bieżącym nr 12/2016 z dnia 18 maja 2016 roku, Emitent poinformował, iż w dniu 17 maja 2016 roku otrzymał od Pana Dariusza Kowalskiego oświadczenie o rezygnacji z funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta z dniem 17 maja 2016 roku.

W dniu 23 maja 2016 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego IFM Global Asset Management Sp. z o.o. z kwoty 1 600 000,00 złotych do kwoty 1 700 000,00 złotych. Podwyższenie kapitału nastąpiło poprzez utworzenie nowych udziałów w liczbie 200 o wartości nominalnej 500,00 złotych każdy. Udziały zostały objęte przez dotychczasowego Wspólnika, Spółkę Investment Fund Managers S.A. i opłacone gotówką.

W dniu 17 czerwca 2016 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta, w ramach którego zatwierdzono jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz sprawozdania z działalności, a także udzielono absolutorium Zarządowi i Radzie Nadzorczej za rok 2015. Ponadto podjęto także uchwałę nr 15 w sprawie powołania Pani Joanny Smolińskiej na Członka Rady Nadzorczej, wobec złożonej dnia 17 maja 2016 roku przez Pana Dariusza Kowalskiego rezygnacji.

Realizacja przyjętej strategii zdobywania wiedzy inwestycyjnej u źródła pozwoliły Spółkom Grupy Kapitałowej Investment Fund Managers S.A. zająć miejsce w gronie ekspertów w relacjach z mediami, stąd obecność w kwietniu i maju 2016 roku Prezesa Zarządu spółki zależnej w TVN Biznes i Świat oraz w programie Rzeczpospolitej „Rzecz o Biznesie”.

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

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

W II kwartale 2016 roku działania Grupy Kapitałowej Investment Fund Managers S.A. skupiły się na celu strategicznym, jakim było udostępnianie funduszy inwestycyjnych pod marką IFM. Emitent jest przedstawicielem funduszy IFM Global Funds w Polsce oraz głównym ich dystrybutorem, natomiast funduszami zarządza spółka zależna Emitenta, dom maklerski IFM Global Asset Management Sp. z o.o.

Fundusze IFM Global Funds: IFM Global Capital Accumulation Fund (polska nazwa: IFM Globalny Ostrożnego Oszczędzania) oraz IFM Global Active Allocation Fund (polska nazwa: IFM Globalny Aktywnego Inwestowania) zostały zarejestrowane w Luksemburgu oraz notyfikowane do sprzedaży w Polsce w dniu 3 marca 2016 roku. Po okresie subskrypcji pierwsza wycena obu funduszy odbyła się 3 maja 2016 roku. Fundusze IFM (www.ifmglobalfunds.com) zostały uruchomione i są dostępne dla inwestorów indywidualnych oraz instytucji od I kwartału 2016 roku, stwarzając spójnie zależnej możliwość zarządzania portfelami funduszy i dając szansę na dynamiczny wzrost aktywów w zarządzaniu.

Fundusz IFM Globalny Ostrożnego Oszczędzania to fundusz typu multi asset inwestujący aktywa na światowym rynku instrumentów o stałym dochodzie. Cel Funduszu to 3-4% średniorocznie przy zachowaniu małej zmienności wartości tytułów uczestnictwa. Fundusz IFM Globalny Aktywnego Inwestowania to fundusz aktywnej alokacji inwestujący w instrumenty o stałym dochodzie oraz akcje na świecie poprzez najlepsze, dostępne w Luksemburgu, fundusze inwestycyjne oraz inne instrumenty finansowe. Cel funduszu to 7-8% średniorocznie.

Fundusze są dostępne w dwóch klasach walutowych: w euro oraz złotychkach z zabezpieczonym ryzykiem walutowym oraz w dwóch różnych odmianach różniących się opłatami w zależności od zainwestowanej kwoty. Minimalna kwota inwestycji wynosi 20.000 zł lub 5.000 euro. W ciągu następných 3 miesięcy w funduszu IFM Globalny Aktywnego Inwestowania uruchomiona zostanie jednostka dywidendowa, gdzie dochody zakumulowane przez fundusz będą wypłacane uczestnikom funduszu w okresach kwartalnych.

Emitent zamierza pozyskać do obu funduszy aktywa o wartości 100 mln PLN w ciągu najbliższych miesięcy. Emitent prowadzi rozmowy z partnerami dystrybucyjnymi w celu zapewnienia dostępu do otwartych funduszy IFM w całej Polsce, jak również analizuje warunki dystrybucji funduszy IFM w innych krajach OECD.

3.4. SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ W DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Nie dotyczy Grupy Kapitałowej Investment Fund Managers S.A.

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

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

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

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

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

Emitent, ani Spółka zależna wchodząca w skład Grupy Kapitałowej Investment Fund Managers S.A. nie publikowały prognoz wyników finansowych na rok 2016.

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

	<i>Grupa Kapitałowa</i>	<i>Jednostka Dominująca</i>
Liczba pracowników	16	9
Liczba pracowników w przeliczeniu na pełny etat	15,7	4,5
Inne formy zatrudnienia	3,00	2,00
Struktura zatrudnienia wg wykształcenia w przeliczeniu do ilości osób zatrudnionych	Średnie – 6,25% Wyższe – 93,75%	Średnie – 11,11% Wyższe – 88,89%
Struktura zatrudnienia wg płci w przeliczeniu do ilości osób zatrudnionych	Kobiety – 62,50% Mężczyźni – 37,50%	Kobiety – 88,89% Mężczyźni – 11,11%

Źródło: Emitent

3.9. INFORMACJA NA TEMAT STRUKTURY WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI

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

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

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

Źródło: Emitent

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

Jedynym udziałowcem spółki UBP Eastern European Partners Ltd. jest Pan Aleksander Jawień, Prezes Zarządu Spółki zależnej Emitenta. Małżonkowie Aleksander Jawień i Izabela Piecuch-Jawień, Prezes Zarządu Emitenta, nie posiadają rozdzielności majątkowej.

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

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

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

<i>Imię i nazwisko/Nazwa</i>	<i>Funkcja</i>	<i>Seria akcji</i>	<i>Liczba akcji</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym</i>	<i>Udział w liczbie głosów na WZA</i>
Aleksander Jawień wraz z UBP Eastern European Partners	Prezes Zarządu Jednostki Zależnej Emitenta	A1 A2 B	16 892 571	76,33%	81,04%

Ltd.		E			
Artur Chabowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta	C	15 874	0,07%	0,06%
Jacek Mitrocki	Przewodniczący Rady Nadzorczej Jednostki Zależnej Emitenta	B	211 833	0,97%	0,77%
Piotr Bazyłko	Członek Rady Nadzorczej Jednostki Zależnej Emitenta	B	63 549	0,29%	0,23%
Bernadetta Domaszewicz	Do dnia 30 marca 2016 roku Członek Zarządu Jednostki Zależnej Emitenta	E	8 000	0,04%	0,03%
SUMA			17 191 827	77,68%	82,10%

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

Źródło: Emitent

3.11. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM

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

3.12. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCYJ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE

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

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

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

3.14. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH

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

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

- ✦ W dniu 7 lipca 2016 roku, raportem bieżącym nr 4/2016, Investment Fund Managers S.A. przekazał do publicznej wiadomości, iż na koniec II kwartału 2016 roku aktywa zgromadzone w portfelach instrumentów finansowych pod zarządzaniem domu maklerskiego IFM Global Asset Management Sp. z o.o., spółki zależnej Emitenta, wyniosły 85,3 mln zł, co stanowi wzrost o 10,67% w porównaniu do poziomu aktywów na koniec I kwartału 2016 roku.
- ✦ Dnia 11 lipca 2016 roku podmiot zależny, dom maklerski IFM Global Asset Management Sp. z o.o., otrzymał postanowienie z Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, o zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego IFM Global Asset Management Sp. z o.o. z kwoty 1 600 000,00 złotych do kwoty 1 700 000,00 złotych. Podwyższenie kapitału nastąpiło poprzez utworzenie nowych udziałów w liczbie 200 o wartości nominalnej 500,00 złotych każdy. Udziały zostały objęte przez dotychczasowego Wspólnika, Investment Fund Managers S.A. i opłacone gotówką.
O podwyższeniu kapitału zakładowego spółki zależnej, domu maklerskiego IFM Global Asset Management Sp. z o.o., Emitent informował raportem bieżącym nr 14/2016 z dnia 23 maja 2016 roku.
- ✦ Gazeta Giełdy Parkiet, niezależne medium, 25 lipca 2016 roku opublikowała kwartalne zestawienie wyników zarządzania aktywami instytucji asset management w Polsce podsumowujące II kwartał 2016 roku, który okazał się okresem stosunkowo spokojnym na światowych rynkach finansowych. Jednak niewielka zmienność światowych indeksów utrudniała osiągnięcie ponadprzeciętnych zysków.
- ✦ Raportem bieżącym nr 19/2016 z dnia 1 sierpnia 2016 roku Emitent poinformował, iż 31 lipca 2016 roku zakończył współpracę z firmą Acadia sp. z o.o. sp. k. – Autoryzowanym Doradcą Emitenta w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect. 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.
- ✦ Dnia 1 sierpnia 2016 roku w TVN24 Biznes i Świat „Milion w Portfelu” oraz 3 sierpnia 2016 roku w „Prosto z Parkietu” jako gość i ekspert wystąpił Prezes Zarządu spółki zależnej Emitenta.

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

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

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

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

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

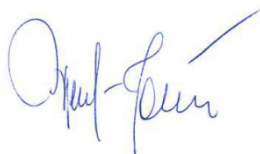
3.17. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA

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

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

Warszawa, 10 sierpnia 2016 roku



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