



# IFM

## **Raport okresowy Grupy Kapitałowej Investment Fund Managers S.A.**

Skonsolidowany raport kwartalny  
za III kwartał 2016 roku  
okres od 01.07.2016 do 30.09.2016

Warszawa, 4 listopada 2016 roku

**SPIS TREŚCI**

<b>WYBRANE DANE FINANSOWE</b> .....	<b>3</b>
<b>ANALIZA WSKAŹNIKOWA</b> .....	<b>5</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE</b> .....	<b>8</b>
<b>1.KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ</b> .....	<b>9</b>
1.1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI .....	<b>18</b>
1.2. INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ.....	<b>19</b>
1.3. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU KWARTALNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKWOŚCI.....	<b>22</b>
<b>2.KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA</b> .....	<b>29</b>
2.1. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU KWARTALNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKWOŚCI .....	<b>38</b>
<b>3.SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ I EMITENTA</b> .....	<b>39</b>
3.1. KOMENTARZ ZARZĄDU EMITENTA NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	<b>39</b>
3.2. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	<b>40</b>
3.3. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE .....	<b>40</b>
3.4. SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ W DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	<b>40</b>
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.....	<b>41</b>
3.6. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAM ICH REALIZACJI, O KTÓRYCH EMITENT INFORMOWAŁ W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM ...	<b>41</b>
3.7. STANOWISKO ZARZĄDU EMITENTA ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	<b>42</b>
3.8. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY .....	<b>42</b>
3.9. INFORMACJA NA TEMAT STRUKTURY WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI .....	<b>42</b>
3.10.ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE.....	<b>43</b>
3.11.WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM.....	<b>44</b>
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.....	44
3.15. WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	44
3.16. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA WYNIKI OSIĄGNIĘTE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU .....	45
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.....	45

**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 III kwartale 2016 roku wraz z danymi porównywalnymi za 2015 rok.

<i>Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Investment Fund Managers S.A.</i>	<b>3Q 2016 PLN</b>	<b>3Q 2015 PLN</b>	<i>Dynamika</i>	<b>1-3Q 2016 PLN</b>	<b>1-3Q 2015 PLN</b>	<i>Dynamika</i>
Przychody ze sprzedaży	449 840,44,	869 680,00	51,72	1 651 461,56	2 641 410,99	62,52
Amortyzacja	56 567,67	90 943,96	62,20	182 242,85	280 429,36	64,99
Zysk (strata) ze sprzedaży	-351 791,70	-23 932,61	1 469,93	-851 283,60	-104 523,65	814,44
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-363 107,76	25 084,00	-1 447,57	-903 574,76	-55 037,32	1 641,75
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-371 469,74	20 857,94	-1780,95	-1 119 761,82	43 442,18	-2 577,59
EBITDA	-306 540,09	116 027,96	-264,20	-721 331,91	225 392,04	-320,03
<b>Zysk (strata) brutto</b>	-371 469,74	20 857,94	-1 780,95	-1 119 761,82	43 442,18	-2 577,59
<b>Zysk (strata) netto</b>	-375 468,74	3 075,94	-12 206,63	-1 185 815,82	867,18	-136 743,91
	<b>30.09.2016 PLN</b>	<b>30.09.2015 PLN</b>	<i>Dynamika</i>	<b>30.09.2016 PLN</b>	<b>30.09.2015 PLN</b>	<i>Dynamika</i>
<b>Aktywa razem, w tym:</b>	3 390 941,00	5 121 012,85	66,22	3 390 941,00	5 121 012,85	66,22
<b>Aktywa trwałe</b>	1 456 674,57	1 113 702,77	130,80	1 456 674,57	1 113 702,77	130,80
<b>Aktywa obrotowe</b>	1 934 266,43	4 007 310,08	48,27	1 934 266,43	4 007 310,08	48,27
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>	120 668,86	474 072,97	25,45	120 668,86	474 072,97	25,45
<b>Należności razem, w tym:</b>	684 513,54	1 266 419,20	54,05	684 513,54	1 266 419,20	54,05
<b>Należności krótkoterminowe</b>	545 432,05	1 151 333,02	47,37	545 432,05	1 151 333,02	47,37
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:</b>	475 584,04	582 223,54	81,68	475 584,04	582 223,54	81,68
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	358 711,70	213 768,09	167,80	358 711,70	213 768,09	167,80
<b>Kapitał własny, w tym:</b>	2 915 356,96	4 538 789,31	64,23	2 915 356,96	4 538 789,31	64,23
<b>Kapitał podstawowy</b>	2 213 087,40	2 213 087,40	100,00	2 213 087,40	2 213 087,40	100,00

Źródło: Emitent

<i>Wybrane dane finansowe Jednostki Dominującej</i>	<i>3Q 2016 PLN</i>	<i>3Q 2015 PLN</i>	<i>Dynamika</i>	<i>1-3Q 2016 PLN</i>	<i>1-3Q 2015 PLN</i>	<i>Dynamika</i>
Przychody ze sprzedaży	72 056,93	220 223,25	32,72	421 745,92	713 670,49	59,10
Amortyzacja	31 357,36	43 165,12	72,65	118 223,08	140 929,12	83,89
Zysk (strata) ze sprzedaży	-156 668,30	-22 187,92	706,10	-355 924,51	-66 296,65	536,87
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-151 675,86	30 987,48	-489,47	-414 797,75	-4 617,03	8 984,08
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-159 057,25	26 320,40	-604,31	-625 855,05	97 119,72	-644,42
EBITDA	-120 318,50	74 152,60	-162,26	-296 574,67	136 312,09	-217,57
Zysk (strata) brutto	-159 057,25	26 320,40	-604,31	-625 855,05	97 119,72	-644,42
Zysk (strata) netto	-159 057,25	8 631,40	-1 842,77	-670 604,05	61 598,72	-1 088,67
	<i>30.09.2016 PLN</i>	<i>30.09.2015 PLN</i>	<i>Dynamika</i>	<i>30.09.2016 PLN</i>	<i>30.09.2015 PLN</i>	<i>Dynamika</i>
Aktywa razem, w tym:	3 677 671,86	4 697 947,55	78,28	3 677 671,86	4 697 947,55	78,28
Aktywa trwałe	2 303 613,26	2 083 528,61	110,56	2 303 613,26	2 083 528,61	110,56
Aktywa obrotowe	1 374 058,60	2 614 418,94	52,56	1 374 058,60	2 614 418,94	52,56
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	11 775,83	189 201,55	6,22	11 775,83	189 201,55	6,22
Należności razem, w tym:	99 145,67	485 903,33	20,40	99 145,67	485 903,33	20,40
Należności krótkoterminowe	99 145,67	476 946,14	20,79	99 145,67	476 946,14	20,79
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	281 154,11	379 786,49	74,03	281 154,11	379 786,49	74,03
Zobowiązania krótkoterminowe	187 576,60	95 446,98	196,52	187 576,60	95 446,98	196,52
Kapitał własny, w tym:	3 396 517,75	4 318 161,06	78,66	3 396 517,75	4 318 161,06	78,66
Kapitał podstawowy	2 213 087,40	2 213 087,40	100,00	2 213 087,40	2 213 087,40	100,00

Źródło: Emitent

<i>Wybrane dane finansowe Jednostki Zależnej</i>	<b>3Q 2016 PLN</b>	<b>3Q 2015 PLN</b>	<i>Dynamika</i>	<b>1-3Q 2016 PLN</b>	<b>1-3Q 2015 PLN</b>	<i>Dynamika</i>
Przychody ze sprzedaży	377 783,51	649 456,75	58,17	1 229 715,64	1 927 740,50	63,79
Amortyzacja	37 730,79	47 778,84	78,97	112 892,17	139 500,24	80,93
Zysk (strata) ze sprzedaży	-255 393,57	-6 505,66	3 925,71	-646 492,24	-52 509,91	1 231,18
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-232 481,73	-6 395,45	3 635,11	-600 908,79	-51 896,20	1 157,91
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-233 462,32	-5 954,43	3 920,82	-606 038,55	-55 153,45	1 098,82
EBITDA	-194 751,14	41 383,39	-470,60	-488 016,62	87 604,04	-557,07
Zysk (strata) brutto	-233 462,32	-5 954,43	3 920,82	-606 038,55	-55 153,45	1 098,82
Zysk (strata) netto	-233 462,32	-5 954,43	3 920,82	-606 038,55	-61 927,45	978,63
	<b>30.09.2016 PLN</b>	<b>30.09.2015 PLN</b>	<i>Dynamika</i>	<b>30.09.2016 PLN</b>	<b>30.09.2015 PLN</b>	<i>Dynamika</i>
Aktywa razem, w tym:	1 589 592,26	2 022 040,90	78,61	1 589 592,26	2 022 040,90	78,61
Aktywa trwałe	1 050 975,58	630 174,16	166,78	1 050 975,58	630 174,16	166,78
Aktywa obrotowe	538 616,68	1 391 866,74	38,70	538 616,68	1 391 866,74	38,70
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	108 893,03	284 871,42	38,23	108 893,03	284 871,42	38,23
Należności razem, w tym:	563 776,72	779 491,47	72,33	563 776,72	779 491,47	72,33
Należności krótkoterminowe	424 695,23	673 362,48	63,07	424 695,23	673 362,48	63,07
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	199 735,26	202 608,56	98,58	199 735,26	202 608,56	98,58
Zobowiązania krótkoterminowe	189 803,43	118 772,62	159,80	189 803,43	118 772,62	159,80
Kapitał własny, w tym:	1 389 857,00	1 819 432,34	76,39	1 389 857,00	1 819 432,34	76,39
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>	<b>3Q 2016</b>	<b>3Q 2015</b>	<b>1-3Q 2016</b>	<b>1-3Q 2015</b>
Wskaźnik rentowności operacyjnej w %	-80,72%	2,88%	-54,71%	-2,08%
Wskaźnik rentowności EBITDA w %	-68,14%	13,34%	-43,68%	8,53%
Wskaźnik rentowności netto w%	-83,47%	0,35%	-71,80%	0,03%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) w %	-12,88%	0,07%	-40,67%	0,02%
Wskaźnik rentowności majątku (ROA) w %	-11,07%	0,06%	-34,97%	0,02%
Wskaźnik ogólnej płynności w %	539,23%	1874,61%	539,23%	1874,61%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia w %	14,03%	11,37%	14,03%	11,37%

Źródło: Emitent

<i>Wybrane wskaźniki finansowe Jednostki Dominującej</i>	<b>3Q 2016</b>	<b>3Q 2015</b>	<b>1-3Q 2016</b>	<b>1-3Q 2015</b>
Wskaźnik rentowności operacyjnej w %	-210,49%	14,07%	-98,35%	-0,65%
Wskaźnik rentowności EBITDA w %	-166,98%	-5,30%	-70,32%	19,10%
Wskaźnik rentowności netto w%	-220,74%	3,92%	-159,01%	8,63%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) w %	-4,68%	0,20%	-19,74%	1,43%
Wskaźnik rentowności majątku (ROA) w %	-4,32%	0,18%	-18,23%	1,31%
Wskaźnik ogólnej płynności w %	732,53%	2739,13%	732,53%	2739,13%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia w %	7,64%	8,08%	7,64%	8,08%

Źródło: Emitent

<i>Wybrane wskaźniki finansowe Jednostki Zależnej</i>	<b>3Q 2016</b>	<b>3Q 2015</b>	<b>1-3Q 2016</b>	<b>1-3Q 2015</b>
Wskaźnik rentowności operacyjnej w %	-61,54%	-0,98%	-48,87%	-2,69%
Wskaźnik rentowności EBITDA w %	-51,55%	6,37%	-39,69%	4,54%
Wskaźnik rentowności netto w%	-61,80%	-0,92%	-49,28%	-3,21%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) w %	-16,80%	-0,33%	-43,60%	-3,40%
Wskaźnik rentowności majątku (ROA) w %	-14,69%	-0,29%	-38,13%	-3,06%
Wskaźnik ogólnej płynności w %	283,78%	1171,88%	283,78%	1171,88%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia w %	12,57%	10,02%	12,57%	10,02%

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 (krótka 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 słowy 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>	<b>1-3Q 2016</b>	<b>1-3Q 2015</b>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-497 362,39	-26 988,54
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	334 287,44	498 604,42
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-98 816,96	-418 617,48
<b>Przepływy pieniężne netto</b>	<b>-261 891,91</b>	<b>52 998,40</b>

Źródło: Emitent

<i>Wybrane wskaźniki finansowe Jednostki Dominującej</i>	<b>1-3Q2016</b>	<b>1-3Q 2015</b>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-172 043,16	241 558,41
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	204 817,72	315 474,44
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-48 939,47	-418 617,48
<b>Przepływy pieniężne netto</b>	<b>-16 164,91</b>	<b>138 415,37</b>

Źródło: Emitent

<i>Wybrane wskaźniki finansowe Jednostki Zależnej</i>	<b>1-3Q 2016</b>	<b>1-3Q 2015</b>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-325 318,23	-268 546,95
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	19 468,72	-16 870,02
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	60 122,51	200 000,00
<b>Przepływy pieniężne netto</b>	<b>-245 727,00</b>	<b>-85 416,97</b>

Źródło: Emitent

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

**KWARTALNY SKONSOLIDOWANY BILANS**

<i>AKTYWA</i>	<i>stan na 30.09.2015</i>	<i>stan na 30.09.2016</i>
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>1 113 702,77</b>	<b>1 456 674,57</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>247 734,31</b>	<b>91 864,39</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	247 734,31	91 864,39
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>639 644,96</b>	<b>410 235,48</b>
1. Środki trwałe	639 644,96	410 235,48
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	92 333,23	56 353,58
d. środki transportu	392 156,56	244 892,42
e. inne środki trwałe	155 155,17	108 989,48
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>115 086,18</b>	<b>139 081,49</b>
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	115 086,18	139 081,49
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>111 237,32</b>	<b>106 189,32</b>
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
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>709 303,89</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	38 102,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	671 201,89
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>4 007 310,08</b>	<b>1 934 266,43</b>
I. Zapasy	10 010,00	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	10 010,00	0,00
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>1 151 333,02</b>	<b>545 432,05</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b. Inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	1 151 333,02	545 432,05
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	1 115 497,78	474 030,80
- do 12 miesięcy	1 115 497,78	474 030,80
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b. z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych, zdrowotnych oraz innych świadczeń	12 630,23	47 922,82
c. inne	23 205,01	23 478,43
d. dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>2 405 710,25</b>	<b>1 378 835,70</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 405 710,25	1 378 835,70
a. w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b. w pozostałych jednostkach	1 931 637,28	1 258 166,84
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	1 931 637,28	1 258 166,84
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	474 072,97	120 668,86
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	371 861,17	120 668,86
- inne środki pieniężne	102 211,80	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>440 256,81</b>	<b>9 998,68</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>5 121 012,85</b>	<b>3 390 941,00</b>

<i>PASYWA</i>	<i>stan na 30.09.2015</i>	<i>stan na 30.09.2016</i>
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>4 538 789,31</b>	<b>2 915 356,96</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>2 213 087,40</b>	<b>2 213 087,40</b>
<b>II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV. Kapitał (fundusz) zapasowy</b>	<b>2 324 834,73</b>	<b>1 888 085,38</b>
<b>V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII. Zysk (strata) netto</b>	<b>867,18</b>	<b>-1 185 815,82</b>
<b>IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>582 223,54</b>	<b>475 584,04</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>56 165,00</b>	<b>25 284,00</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	56 165,00	25 284,00
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
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>312 290,45</b>	<b>91 588,34</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	312 290,45	91 588,34
a. kredyty i pożyczki	193 494,28	69 478,54
b. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c. inne zobowiązania finansowe	118 796,17	22 109,80
d. inne	0,00	0,00
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>213 768,09</b>	<b>358 711,70</b>
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	210 606,51	358 711,70
a. kredyty i pożyczki	0,00	65 485,88
b. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c. inne zobowiązania finansowe	0,00	38 985,96
d. z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	127 015,36	180 329,33
- do 12 miesięcy	127 015,36	180 329,33
- 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	83 591,15	73 569,53
h. z tytułu wynagrodzeń	0,00	341,00
i. inne	0,00	0,00
3. Fundusze specjalne	3 161,58	0,00
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00

2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>5 121 012,85</b>	<b>3 390 941,00</b>

**KWARTALNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

	<b>01.01.2015- 30.09.2015</b>	<b>01.01.2016- 30.09.2016</b>	<b>01.07.2015- 30.09.2015</b>	<b>01.07.2016- 30.09.2016</b>
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>2 641 410,99</b>	<b>1 651 461,56</b>	<b>869 680,00</b>	<b>449 840,44</b>
w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 641 410,99	1 651 461,56	869 680,00	449 840,44
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>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>2 745 934,64</b>	<b>2 502 745,16</b>	<b>893 612,61</b>	<b>801 632,14</b>
I. Amortyzacja	280 429,36	182 242,85	90 943,96	56 567,67
II. Zużycie materiałów i energii	109 871,00	78 544,00	34 425,56	22 540,98
III. Usługi obce	884 090,94	846 245,02	312 866,81	291 231,93
IV. Podatki i opłaty	44 371,33	63 949,60	16 363,12	34 316,06
w tym: podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	1 214 373,90	1 124 600,09	377 315,11	336 502,64
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	170 882,52	173 482,09	46 521,27	52 856,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	41 915,59	33 681,51	15 176,78	7 616,86
VIII. Wartości sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-104 523,65</b>	<b>-851 283,60</b>	<b>-23 932,61</b>	<b>-351 791,70</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>56 250,18</b>	<b>75 075,34</b>	<b>50 305,87</b>	<b>3 053,16</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	50 096,06	45 333,33	50 096,06	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	6 154,12	29 742,01	209,81	3 053,16
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>6 763,85</b>	<b>127 366,50</b>	<b>1 289,26</b>	<b>14 369,22</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	76 046,67	0,00	14 171,58
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	6 763,85	51 319,83	1 289,26	197,64
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-55 037,32</b>	<b>-903 574,76</b>	<b>25 084,00</b>	<b>-363 107,76</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>165 148,89</b>	<b>31 280,64</b>	<b>1 740,45</b>	<b>698,28</b>
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	3 656,66	1 203,87	1 246,75	224,28

w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	160 949,84	0,00	132,68	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	21 946,01	0,00	0,00
V. Inne	542,39	8 130,76	361,02	474,00
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>66 669,39</b>	<b>247 467,70</b>	<b>5 966,51</b>	<b>9 060,26</b>
I. Odsetki	14 003,33	11 871,11	6 684,68	3 376,17
w tym: dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	232 032,37	0,00	5 330,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,25	-51 340,37	0,00
IV. Inne	52 666,06	3 563,97	50 622,20	354,09
<b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>43 442,18</b>	<b>-1 119 761,82</b>	<b>20 857,94</b>	<b>-371 469,74</b>
<b>J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>K. Zysk (strata) brutto (I+/-J)</b>	<b>43 442,18</b>	<b>-1 119 761,82</b>	<b>20 857,94</b>	<b>-371 469,74</b>
<b>L. Podatek dochodowy</b>	<b>42 575,00</b>	<b>66 054,00</b>	<b>17 782,00</b>	<b>3 999,00</b>
<b>M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N. Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>867,18</b>	<b>-1 185 815,82</b>	<b>3 075,94</b>	<b>-375 468,74</b>

**KWARTALNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	<i>stan na</i> <b>30.09.2015</b>	<i>stan na</i> <b>30.09.2016</b>
<b>I. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)</b>	<b>4 599 520,85</b>	<b>4 563 017,35</b>
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
<b>I.a. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO), PO KOREKTACH</b>	<b>4 599 520,85</b>	<b>4 563 017,35</b>
<b>1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>2 193 087,40</b>	<b>2 113 087,40</b>
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	20 000,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	20 000,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	20 000,00	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	2 213 087,40	2 213 087,40
<b>2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>3. Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) zwiększenie	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
<b>4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>3 716 901,89</b>	<b>2 324 834,73</b>
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-1 392 067,16	-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)	1 657 071,74	436 749,35
- pokrycia straty	1 657 071,74	436 749,35
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	2 324 834,73	1 888 085,38
<b>5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>



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
<b>7.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-953 449,68</b>	<b>-208 761,70</b>
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	1 657 071,74	208 761,70
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
<b>8.</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>867,18</b>	<b>-1 185 815,82</b>
	a) zysk netto	62 794,63	0,00
	b) strata netto	61 927,45	1 185 815,82
<b>II.</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ )</b>	<b>4 538 789,31</b>	<b>2 915 356,96</b>
	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU</b>		
<b>III.</b>	<b>PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU ( POKRYCIA</b>		
	<b>STRATY )</b>		

**KWARTALNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH**

	<i>stan na</i> <b>30.09.2015</b>	<i>stan na</i> <b>30.09.2016</b>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
I. Zysk (strata) netto	867,18	-1 185 815,82
II. Korekty razem	-27 855,72	688 453,43
1. Amortyzacja	280 429,36	182 242,85
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	-2 051,59
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-2 317,68	10 667,24
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-159 705,53	222 066,81
5. Zmiana stanu rezerw	280,00	20 343,00
6. Zmiana stanu zapasów	-9 260,00	0,00
7. Zmiana stanu należności	601 752,27	483 761,74
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-408 585,65	-83 754,90
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-335 398,49	-144 821,72
10. Inne korekty	4 950,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-26 988,54</b>	<b>-497 362,39</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I. Wpływy	4 687 792,12	1 901 552,01
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	136 390,20
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	4 687 792,12	1 765 161,81
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	4 687 792,12	1 765 161,81
- zbycie aktywów finansowych	4 685 474,44	1 765 161,81
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	2 317,68	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	-4 189 187,70	-1 567 264,57
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-19 187,70	-15 864,57
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
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>498 604,42</b>	<b>334 287,44</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I. Wpływy	20 000,00	10 745,25
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	10 745,25
<b>II. Wydatki</b>	<b>-438 617,48</b>	<b>-109 562,21</b>
1. Nabywanie 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	-46 657,56
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	-43 543,75
8. Odsetki	0,00	-11 874,11
9. Inne wydatki finansowe	0,00	-7 489,79
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-418 617,48</b>	<b>-98 816,96</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (AIII.+BIII.+CIII)</b>	<b>52 998,40</b>	<b>-261 891,91</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>52 998,40</b>	<b>-261 891,91</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>421 074,57</b>	<b>382 560,77</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>	<b>474 072,97</b>	<b>120 668,86</b>
- 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 III kwartał 2016 roku konsolidacją objęto:

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

Dom Maklerski IFM Global Asset Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została zarejestrowana w dniu 22 czerwca 2012 roku. Investment Fund Managers S.A. posiada 3 400 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
* 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 i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi 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 postanowieniami 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 oddział w Katowicach.

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 września 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%
<b>SUMA</b>	<b>22 130 874</b>	<b>100%</b>	<b>27 630 874,00</b>	<b>100%</b>

*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](http://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

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](http://www.ifmpl.com).

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

## INFORMACJE OGÓLNE O JEDNOSTCE ZALEŻNEJ

IFM Global Asset Management Sp. z o.o. została zawiązana na podstawie umowy spółki sporządzonej w formie aktu notarialnego (Repetytorium 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. Z dniem 30 sierpnia 2013 r. nastąpiło przeniesienie siedziby Spółki z Katowic do Warszawy, w związku z powyższym aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 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 oddział w Katowicach.

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

Kapitał zakładowy Spółki na dzień bilansowy, tj. 30 września 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 (Repetytorium A Nr 1281/2012)
- \* Regulamin Zarządu
- \* obowiązujące przepisy prawne

Doświadczenie i kompetencje Zarządu zostały opublikowane na stronie internetowej IFM Global Asset Management Sp. z o.o. [www.ifmgam.com](http://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 Bazylko

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](http://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 września 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 2015 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 września 2016 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 30 września 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.

4 listopada 2016 roku niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres kończący się 30 września 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 równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych tych składników majątku.

#### \* **PRZYCHODY**

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

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

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

#### \* **KOSZTY**

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

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

Grupa sporządza porównawczy wariant rachunku zysków i strat.

#### \* **PODATEK DOCHODOWY**

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

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są tworzone.

#### \* **KAPITAŁY**

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

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

#### \* **RÓŻNICE KURSOWE**

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

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

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

W ciągu roku obrotowego:

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

#### \* WYNIK FINANSOWY

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

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

## 2. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA

### KWARTALNY BILANS

<i>AKTYWA</i>	<i>stan na 30.09.2015</i>	<i>stan na 30.09.2016</i>
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>2 083 528,61</b>	<b>2 303 613,26</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>128 934,31</b>	<b>91 864,39</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	128 934,31	91 864,39
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>311 203,76</b>	<b>221 654,71</b>
1. Środki trwałe	311 203,76	221 654,71
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	18 476,75	5 572,42
d. środki transportu	292 727,01	216 082,29
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
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>8 957,19</b>	<b>0,00</b>
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	8 957,19	0,00
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>1 634 433,35</b>	<b>1 765 873,35</b>
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
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>224 220,81</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	38 102,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	186 118,81
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>2 614 418,94</b>	<b>1 374 058,60</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>476 946,14</b>	<b>99 145,67</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	451,51	2 795,09
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	451,51	2 795,09
- do 12 miesięcy	451,51	2 795,09
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b. Inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	476 494,63	96 350,58
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	462 394,80	85 593,57
- do 12 miesięcy	462 394,80	85 593,57
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b. z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych, zdrowotnych oraz innych świadczeń	11 138,00	492,60

c. inne	2 961,83	10 264,41
d. dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>2 120 838,83</b>	<b>1 269 942,67</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 120 838,83	1 269 942,67
a. w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b. w pozostałych jednostkach	1 931 637,28	1 258 166,84
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	1 931 637,28	1 258 166,84
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	189 201,55	11 775,83
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	88 589,88	11 775,83
- inne środki pieniężne	100 611,67	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>16 633,97</b>	<b>4 970,26</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>4 697 947,55</b>	<b>3 677 671,86</b>

<i>PASYWA</i>	<i>stan na 30.09.2015</i>	<i>stan na 30.09.2016</i>
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>4 318 161,06</b>	<b>3 396 517,75</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>2 213 087,40</b>	<b>2 213 087,40</b>
<b>II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV. Kapitał (fundusz) zapasowy</b>	<b>2 043 474,94</b>	<b>1 854 034,40</b>
<b>V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII. Zysk (strata) netto</b>	<b>61 598,72</b>	<b>-670 604,05</b>
<b>IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>379 786,49</b>	<b>281 154,11</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>55 108,00</b>	<b>11 921,00</b>
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
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>229 231,51</b>	<b>81 656,51</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00



2. Wobec pozostałych jednostek	229 231,51	81 656,51
a. kredyty i pożyczki	193 494,28	69 478,54
b. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c. inne zobowiązania finansowe	35 737,23	12 177,97
d. inne	0,00	0,00
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>95 446,98</b>	<b>187 576,60</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	15 873,24
a. z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	5 873,24
- do 12 miesięcy	0,00	5 873,24
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b. inne	0,00	10 000,00
2. Wobec pozostałych jednostek	95 446,98	171 703,36
a. kredyty i pożyczki	0,00	65 485,88
b. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c. inne zobowiązania finansowe	0,00	11 926,80
d. z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	62 445,80	70 678,45
- do 12 miesięcy	62 445,80	70 678,45
- 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	33 001,18	23 271,23
h. z tytułu wynagrodzeń	0,00	341,00
i. inne	0,00	0,00
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>4 697 947,55</b>	<b>3 677 671,86</b>

**KWARTALNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

	<b>01.01.2015 - 30.09.2015</b>	<b>01.01.2016 - 30.09.2016</b>
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>713 670,49</b>	<b>421 745,92</b>
w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	713 670,49	421 745,92
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>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>779 967,14</b>	<b>777 670,43</b>
I. Amortyzacja	140 929,12	118 223,08
II. Zużycie materiałów i energii	8 405,17	12 823,87
III. Usługi obce	148 674,68	186 289,27
IV. Podatki i opłaty	37 394,49	62 804,72
w tym: podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	397 186,52	353 456,16
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	40 924,43	39 154,30
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	6 452,73	4 919,03
VIII. Wartości sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-66 296,65</b>	<b>-355 924,51</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>68 326,17</b>	<b>33 381,47</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	50 096,06	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	18 230,11	33 381,47
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>6 646,55</b>	<b>92 254,71</b>
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	6 646,55	30 379,62
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-4 617,03</b>	<b>-414 797,75</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>162 715,02</b>	<b>30 317,44</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Odsetki	1 338,98	240,67
w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	160 949,84	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	21 946,01
V. Inne	426,20	8 130,76
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>60 978,27</b>	<b>241 374,74</b>
I. Odsetki	9 584,60	9 342,37
w tym: dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	232 032,37
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	51 393,67	0,00

<b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>97 119,72</b>	<b>-625 855,05</b>
<b>J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
<b>K. Zysk (strata) brutto (I+/-J)</b>	<b>97 119,72</b>	<b>-625 855,05</b>
<b>L. Podatek dochodowy</b>	<b>35 521,00</b>	<b>44 749,00</b>
<b>M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N. Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>61 598,72</b>	<b>-670 604,05</b>

**KWARTALNE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	<i>stan na</i> <b>30.09.2015</b>	<i>stan na</i> <b>30.09.2016</b>
<b>I. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)</b>	<b>4 318 161,06</b>	<b>4 067 121,80</b>
- korekty błędów podstawowych		
<b>I.a. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO), PO KOREKTACH</b>	<b>4 318 161,06</b>	<b>4 067 121,80</b>
<b>1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>2 193 087,40</b>	<b>2 213 087,40</b>
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	20 000,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	20 000,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	20 000,00	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	2 213 087,40	2 213 087,40
<b>2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>3. Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) zwiększenie	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
<b>4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>3 603 521,10</b>	<b>2 043 474,94</b>
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-1 560 046,16	-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)	1 608 995,28	189 440,54
- pokrycia straty	1 608 995,28	189 440,54
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	2 043 474,94	1 854 034,40
<b>5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>7.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-1 121 428,68</b>	<b>-189 440,54</b>
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)	1 608 995,28	189 440,54
	- przeniesienia straty z z roku poprzedniego na kap.zapasowy	1 608 995,28	189 440,54
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
<b>8.</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>61 598,72</b>	<b>-670 604,05</b>
a)	zysk netto	61 598,72	0,00
b)	strata netto	0,00	670 604,05
<b>II.</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)</b>	<b>4 318 161,06</b>	<b>3 396 517,75</b>
<b>III.</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU ( POKRYCIA STRATY )</b>		

**KWARTALNY RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	<i>stan na</i> <b>30.09.2015</b>	<i>stan na</i> <b>30.09.2016</b>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
I. Zysk (strata) netto	61 598,72	-670 604,05
II. Korekty razem	179 959,69	498 560,89
1. Amortyzacja	140 929,12	118 223,08
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	-5 615,56
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	9 101,70
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-159 705,53	267 400,14
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	-962,00
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności	259 499,67	267 764,56
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-65 300,42	-20 779,82
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-413,15	-136 571,21
10. Inne korekty	4 950,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>241 558,41</b>	<b>-172 043,16</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I. Wpływy	4 685 474,44	1 856 218,72
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:	4 685 474,44	1 765 161,81
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	4 685 474,44	1 765 161,81
- zbycie aktywów finansowych	4 685 474,44	1 765 161,81
- 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	-1 651 401,00
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	-1,00
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
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>315 474,44</b>	<b>204 817,72</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
I. Wpływy	20 000,00	16 631,85
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	10 000,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00

4. Inne wpływy finansowe	0,00	6 631,85
<b>II. Wydatki</b>	<b>-438 617,48</b>	<b>-65 571,32</b>
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	-46 657,56
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	-8 795,77
8. Odsetki	0,00	-9 342,37
9. Inne wydatki finansowe	0,00	-775,62
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-418 617,48</b>	<b>-48 939,47</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (AIII.+BIII.+CIII)</b>	<b>138 415,37</b>	<b>-16 164,91</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>138 415,37</b>	<b>-16 164,91</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>50 786,18</b>	<b>27 940,74</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>	<b>189 201,55</b>	<b>11 775,83</b>
- 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 września 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 2015 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 września 2016 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 30 września 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 4 listopada 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 III kwartału 2016 roku osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości 449 840,44 zł w porównaniu do przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego, kiedy to wyniosły one 869 680,00 zł. Na poziomie skonsolidowanego wyniku netto w okresie III kwartału 2016 roku odnotowano stratę w wysokości – 375 468,74 zł, podczas gdy wynik za analogiczny okres roku ubiegłego wyniósł 3 075,94 zł.

Grupa Kapitałowa dokonała obniżenia kosztów działalności operacyjnej głównie w pozycji wynagrodzeń, obniżając je o 18,79%. Obniżyła również koszty finansowe o 37%, regulując na bieżąco zobowiązania z tytułu kredytu i leasingu.

Wartość aktywów portfeli instrumentów finansowych pod zarządzaniem Spółki zależnej Emitenta, domu maklerskiego IFM Global Asset Management Sp. z o.o., wyniosła na koniec III kwartału 2016 roku 78,3 mln zł, co stanowi spadek o 8,3% w porównaniu do poziomu aktywów na koniec II kwartału 2016 roku.

Grupa Kapitałowa dokonała sprzedaży samochodów, obniżając tym sposobem koszt amortyzacji oraz zamieniając część rzeczowych aktywów na gotówkę.

Bilans Grupy Kapitałowej na koniec III kwartału 2016 roku zamknął się sumą 3 390 941,00 zł.

Podobnie jak w II kwartale 2016 roku oraz poprzednich okresach sprawozdawczych Grupa Kapitałowa utrzymuje bardzo niski poziom zadłużenia (14,03%), któremu towarzyszy bardzo wysoka płynność (539,23%). W odniesieniu do charakteru działalności Grupy Kapitałowej ma to istotne znaczenie.

Zważywszy, że Emitent, zgodnie z założeniami emisyjnymi, realizuje sukcesywnie założenia dotyczące efektywnego pozyskiwania aktywów do uruchomionych funduszy pod marką IFM (a których Emitent jest globalnym dystrybutorem i przedstawicielem w Polsce), należy obserwować jak w kolejnych kwartałach przełoży się to na przychody Emitenta, a zatem i jego rentowność. Jest to warte ponownego zwrócenia uwagi, ponieważ koszty uruchomienia tego projektu stanowiły część raportowanej obecnie straty na działalności.

Na spadek przychodów, ujemny wynik finansowy Grupy Kapitałowej Investment Fund Managers S.A., niższą (choć nadal bardzo wysoką) płynność, co z kolei było spowodowane spadkiem wartości należności krótkoterminowych, miały wpływ dwa czynniki.

Pierwszy to spadek aktywów portfeli dotychczas zarządzanych przez Spółkę zależną Emitenta. Emitent ocenia, że na decyzje części Klientów przełożyły się przejściowe wyniki zarządzania portfelami. Były one wynikiem tzw. płaskiego zachowywania się globalnych rynków, na których Spółka zależna Emitenta zarządza aktywami Klientów, z zachowaniem dywersyfikacji (i tym sposobem unikania wyraźnego stawiania na jeden rynek).

Drugi to spadek przychodów od notyfikowanych w Polsce zagranicznych funduszy inwestycyjnych. Grupa Kapitałowa Investment Fund Managers S.A., mając na uwadze długoterminowy interes Klientów, wykorzystwała udostępnioną przez siebie (tj. przez Emitenta, jako globalnego dystrybutora i przedstawiciela na Polskę) możliwość inwestowania środków Klientów w Fundusze, które z kolei inwestują w nienotyfikowane



w Polsce zagraniczne fundusze inwestycyjne. Taka opcja nie powoduje powstawania dotychczasowych należności dla Grupy Kapitałowej Investment Fund Managers S.A.

Warto zaznaczyć, że udostępnienie Funduszy dla rynku detalicznego pozwoli Grupie Kapitałowej nie tylko pozyskać wyższą wartość aktywów. Spowoduje to również większą dywersyfikację po stronie liczby Klientów. To z kolei powinno przełożyć się na mniejszą wahlność sumy aktywów, a tym samym przychodów Grupy Kapitałowej. Emitent nie wyklucza także pozyskania aktywów Klientów, którzy zrezygnowali z usługi zarządzania przez Spółkę zależną, poprzez pozyskanie ich do Funduszy, których Emitent jest globalnym dystrybutorem. Powinny się do tego przyczynić zalety Funduszy, których Emitent jest globalnym dystrybutorem wobec dotychczasowej usługi asset management, świadczonej przez Spółkę zależną

Ponadto Grupa Kapitałowa Investment Fund Managers S.A. podtrzymywała decyzję zaprzestania aktywnego oferowania usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych świadczonej przez Spółkę zależną w obliczu dystrybucji przez Emitenta 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 III kwartału 2016 roku mające wpływ na sytuację Grupy Kapitałowej Investment Fund Managers S.A. to:

Grupa Kapitałowa Investment Fund Managers S.A. utrzymywała relacje z mediami. 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.

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 III kwartale 2016 roku działania Grupy Kapitałowej Investment Fund Managers S.A. nadal skupiały się na celu strategicznym, jakim jest udostępnianie Funduszy inwestycyjnych pod marką IFM Global Funds (których globalnym dystrybutorem jest Emitent).

Działania były ukierunkowane na następujące obszary:

- 1) Prace nad przygotowaniem kampanii marketingowej (poszczególnych jej obszarów, kolejnych etapów realizacji, wariantów dostosowanych do odbioru rynku), którą

Emitent zamierza rozpocząć w I kwartale 2017 roku (w wyniku oceny efektywności momentu jej rozpoczęcia).

Tu wzięto pod uwagę m.in.:

- a. efekty przeprowadzonych badań konsumenckich;
  - b. dostosowanie przekazów strony internetowej Emitenta do przekazów kampanii marketingowej.
- 2) Wypracowanie systemu transakcyjnego, udostępniającego potencjalnym Klientom nabywanie Funduszy online, a dostępnego bezpośrednio ze strony internetowej Emitenta.
  - 3) Precyzowanie rozmów zmierzających do finalnego podpisania umów z dwiema internetowymi platformami, dystrybuującymi fundusze inwestycyjne.

Emitent oczekuje, że efekty w/w prac przełożą się na jego wyniki w IV kwartale 2016 roku oraz w kolejnych kwartałach 2017 roku.

Emitent zakłada, że postawienie do dyspozycji Klientów Funduszy (których globalnym dystrybutorem oraz przedstawicielem w Polsce jest Emitent) przełoży się pozytywnie na jego wyniki finansowe, w oparciu m.in. o opinie pozyskane w wyniku badań konsumenckich (zarówno w grupie ekspertów jak i docelowych Klientów). Warto też przywołać publikację Gazety Finansowej z dnia 23 września 2016 roku. Gazeta przygotowała zestawienie 15 najlepszych produktów inwestycyjnych. Spośród wielu pozycji wyłoniła te, które uznała za ciekawe z punktu widzenia Inwestora. Wśród nich wskazała jeden z funduszy, którego globalnym dystrybutorem oraz przedstawicielem w Polsce jest Emitent.

#### **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

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>Grupa Kapitałowa</i>		<i>Jednostka Dominująca</i>	
<b>Liczba pracowników</b>	15		8	
<b>Liczba pracowników w przeliczeniu na pełny etat</b>	15,1		4,3	
<b>Inne formy zatrudnienia</b>	3,00		2,00	
<b>Struktura zatrudnienia wg wykształcenia w przeliczeniu do ilości osób zatrudnionych</b>	Średnie – 6,66%		Średnie – 12,50%	
	Wyższe – 93,34%		Wyższe – 87,50%	
<b>Struktura zatrudnienia wg płci w przeliczeniu do ilości osób zatrudnionych</b>	Kobiety – 60,00%		Kobiety – 87,50%	
	Mężczyźni – 40,00%		Mężczyźni – 12,50%	
<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>
<b>Aleksander Jawień wraz z UBP Eastern European Partners Ltd.</b>	A1, A2, B, E	16 892 571	76,33%	81,04%
<b>Pozostali</b>	B i C	4 883 303	22,07%	17,67%
<b>Pracownicy Investment Fund Managers S.A. oraz IFM Global Asset Management Sp. z o.o.</b>	D i E	355 000	1,60%	1,28%
<b>SUMA</b>		<b>22 130 874</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

*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 UPRAWNIEN 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>
<b>Aleksander Jawień wraz z UBP Eastern European Partners Ltd.</b>	Prezes Zarządu Jednostki Zależnej Emitenta	A1 A2 B E	16 892 571	76,33%	81,04%
<b>Artur Chabowski</b>	Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta	C	15 874	0,07%	0,06%
<b>Jacek Mitrocki</b>	Przewodniczący Rady Nadzorczej Jednostki Zależnej Emitenta	B	211 833	0,97%	0,77%
<b>Piotr Bazyłko</b>	Członek Rady Nadzorczej Jednostki Zależnej Emitenta	B	63 549	0,29%	0,23%
<b>Monika Piecuch – Krause</b>	Członek Zarządu Jednostki Zależnej Emitenta	D,E	86 418	0,39%	0,31%
<b>SUMA</b>			<b>17 270 245</b>	<b>78,04%</b>	<b>82,41%</b>

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

*Źródło: Emitent*

### **3.11. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM**

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

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

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

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

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

### **3.14. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH**

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

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

Z dniem 2 listopada 2016 roku Emitent uruchomił system transakcyjny umożliwiający nabywanie online Funduszy pod marką IFM Global Funds. Pozwala on na nabywanie Funduszy bezpośrednio ze strony internetowej 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.

Udostępnienie Funduszy, których Emitent jest globalnym dystrybutorem dla rynku detalicznego (wobec dotychczasowego 2 milionowego progu oferowania usługi Spółki zależnej), pozwoli Grupie Kapitałowej nie tylko pozyskać wyższą wartość aktywów pracujących na przychody Emitenta. Spowoduje to również większą dywersyfikację po stronie liczby Klientów, wobec dotychczasowej (która pozyskiwana była dla usługi asset management świadczonej przez Spółkę zależną). To powinno przełożyć się na mniejszą wahałość sumy aktywów, a tym samym przychodów Grupy Kapitałowej. Emitent nie wyklucza także pozyskania do Funduszy aktywów Klientów, którzy zrezygnowali z usługi zarządzania przez Spółkę zależną, poprzez pozyskanie ich do Funduszy, których Emitent jest globalnym dystrybutorem. Powinny się do tego przyczynić zalety Funduszy, usługi asset management, świadczonej przez Spółkę zależną

W ocenie Emitenta wpływ na przyszłe wyniki powinna mieć konsekwentna realizacja celu, jakim jest udostępnianie Funduszy inwestycyjnych pod marką IFM Global Funds (których globalnym dystrybutorem jest Emitent).

Taka ocena Emitenta jest podyktowana m.in. opiniami pozyskanymi w wyniku badań konsumenckich (zarówno w grupie ekspertów jak i docelowych Klientów). Pozwalają one Emitentowi upewnić się co do trafności dystrybucji Funduszy na polskim rynku.


### **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, 4 listopada 2016 roku



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