



ROCZNY

2016

SPIS TREŚCI

PISMO PREZESA ZARZĄDU IFM GLOBAL FUNDS S.A.	3
WYBRANE DANE FINANSOWE	4
ANALIZA WSKAŹNIKOWA	5
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE	6
STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW	7
DANE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI	8
1. PODSTAWOWE DANE	8
1.1 OPIS ORGANIZACJI.....	8
1.2 PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	9
1.3 CZAS TRWANIA.....	9
1.4 INFORMACJA O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH	9
1.5 ORGANY ZARZĄDZAJĄCE.....	9
1.6 ORGANY NADZORUJĄCE	10
1.7 POWIĄZANIA POMIĘDZY CZŁONKAMI ORGANÓW	10
1.8 ZASADY ZMIANY STATUTU	11
1.9. SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W PROCESIE SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	11
1.10 KAPITAŁ ZAKŁADOWY	11
1.11 AKCJE I STRUKTURA AKCJONARIATU	12
1.12 AKCJE BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.....	13
2. OGÓLNE INFORMACJE OPERACYJNE	14
2.1 HISTORIA DZIAŁALNOŚCI	14
2.2 PROFIL DZIAŁALNOŚCI	14
2.3 INFORMACJE O ODDZIAŁACH.....	14
3. ISTOTNE ZDARZENIA WPLYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA	14
3.1 NAJWAŻNIEJSZE OKOLICZNOŚCI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ	14
3.2 ZASOBY LUDZKIE	15
3.3 SPOŁECZNA ODPOWIEDZIALNOŚĆ BIZNESU.....	16
3.4 RELACJE INWESTORSKIE	16
3.5 INFORMACJA O POSTĘPOWANIACH TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM.....	17
3.6 INFORMACJA DOTYCZĄCA PROGNOZ FINANSOWYCH	17
3.7 SYTUACJA FINANSOWA.....	17
3.8 ZDARZENIA I OKOLICZNOŚCI ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM	18

3.9 PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI.....	18
3.10 NABYCIE/ZBYCIE AKCJI WŁASNYCH	19
3.11 INFORMACJA O PODMIOCIE PROWADZĄCYM RACHUNKOWOŚĆ	19
3.12 INFORMACJA O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA.....	19
3.13 KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI	19
CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ.....	20
ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO.....	24
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU IFM GLOBAL FUNDS S.A. W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	32
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU IFM GLOBAL FUNDS S.A. W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	33

PISMO PREZESA ZARZĄDU IFM GLOBAL FUNDS S.A.

Szanowni Państwo,

Oddaję w Państwa ręce raport podsumowujący działalność IFM Global Funds S.A. (wcześniej Investment Fund Managers S.A.) w roku 2016. Przekazujemy Państwu oprócz wyników finansowych, również najważniejsze informacje o wydarzeniach minionego roku, jako bardzo istotnego dla naszego przyszłego rozwoju. Ufam, że zaprezentowane słabsze wyniki finansowe za miniony rok, potraktujecie Państwo jako wynik inwestycji w dalszy przejrzysty rozwój Spółki. Należy przez to rozumieć zbycie udziałów w spółce zależnej, biurze maklerskim, oraz nakłady związane z projektem funduszowym.



Miniony rok to nasza pełna koncentracja na efektywnych pracach nad uruchomionymi funduszami inwestycyjnymi pod marką IFM. Jako pierwsza instytucja finansowa w Polsce zarejestrowaliśmy i uruchomiliśmy otwarte fundusze inwestycyjne w Luksemburgu. Z satysfakcją kontynuujemy współpracę z naszymi dotychczasowymi Klientami. Dziękujemy Im za kolejny rok zaufania. Niezmiernie ważnym jednak czynnikiem mogącym długoterminowo istotnie wpłynąć na wartość Spółki (co chcemy zapewnić Inwestorom, którzy obdarzyli nas zaufaniem) pozostaje udostępnienie naszej oferty, naszego know-how, szerszemu gronu klientów (rynkowi detalicznemu). By zapewnić naszym Inwestorom sukces musimy skoncentrować się obecnie na dwóch czynnikach:

- wynikach udostępnionych za naszym pośrednictwem polskiemu rynkowi detalicznemu funduszy inwestycyjnych IFM. Ma temu służyć m.in. fakt, że luksemburski Finexis obdarzył mnie zaufaniem i powierzył rolę Zarządzającego tymi funduszami. Dołożę wszelkich starań, by przywrócić wcześniejszą satysfakcję naszych dotychczasowych Klientów, a nowych zachęcić do współpracy.
- uwidocznieniu marki IFM Global Funds na polskim rynku. Zbliży się finał prac, które służyły realizacji tego celu.

Jestem przekonany, że realizacja tych dwóch celów będzie podstawą sukcesu nawiązania współpracy z polskimi dystrybutorami oraz bezpośrednio z klientami. Poczyniliśmy również działania mające na celu udostępnienie funduszy IFM w innych krajach. Pewności dodaje mi specyfika Funduszy IFM.

Dziękuję naszym Akcjonariuszom za zaufanie, a Członkom Władz i Pracownikom za rzetelną pracę i poświęcenie, bez którego realizacja celów w 2016 roku nie byłaby możliwa. Wyrazy szacunku składam także naszym Klientom i Partnerom za owocną współpracę. Przed nami cele będące dużym wyzwaniem. Jestem przekonany, że nie zawiedziemy oczekiwań Inwestorów i zrobimy wszystko, aby te cele osiągnąć.

Z wyrazami szacunku,



Aleksander Jawień
Prezes Zarządu



Informacje finansowe

IFM Global Funds S.A.

za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016

WYBRANE DANE FINANSOWE

	ROK 2016 PLN	ROK 2015 PLN	ROK 2016 EUR	ROK 2015 EUR	Dynamika
Przychody ze sprzedaży	461 898,68	913 966,15	104 407,48	214 470,53	51%
Amortyzacja	157 657,11	172 854,01	35 636,78	40 561,78	91%
Zysk (strata) ze sprzedaży	-683 021,89	-131 924,63	-154 390,12	-30 957,32	518%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-674 414,22	-139 270,94	-152 444,44	-32 681,20	484%
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-2 026 097,71	-235 925,54	-457 978,69	-55 362,09	859%
EBITDA	-516 757,11	33 583,07	-116 807,67	7 880,57	-1 539%
Zysk (strata) brutto	-2 026 097,71	-235 925,54	-457 978,69	-55 362,09	859%
Zysk (strata) netto	-2 029 598,71	-189 440,54	-458 770,05	-44 453,96	1 071%
	ROK 2016 PLN	ROK 2015 PLN	ROK 2016 EUR	ROK 2015 EUR	Dynamika
Aktywa razem, w tym:	2 220 907,29	4 415 471,06	502 013,40	1 036 130,72	50%
Aktywa trwałe	927 840,96	2 343 316,72	209 728,97	549 880,73	40%
Aktywa obrotowe	1 293 066,33	2 072 154,34	292 284,43	486 249,99	62%
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	46 569,62	27 940,74	10 526,59	6 556,55	167%
Należności razem, w tym:	174 638,69	366 910,23	39 475,29	86 098,85	48%
Należności krótkoterminowe	130 919,00	357 953,04	29 592,90	83 996,96	37%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	183 384,20	348 349,26	41 452,12	81 743,34	53%
Zobowiązania krótkoterminowe	151 753,43	195 179,50	34 302,31	45 800,66	78%
Kapitał własnym, w tym:	2 037 523,09	4 067 121,80	460 561,28	954 387,38	50%
Kapitał podstawowy	2 213 087,40	2 213 087,40	500 245,80	519 321,22	100%

Źródło: Emitent

Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe dane liczbowe (w złotych oraz przeliczone na euro) podsumowujące sytuację finansową IFM Global Funds S.A. w okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz dane porównywalne za rok 2015 zostały zaprezentowane według następujących zasad:

- * pozycje sprawozdania przeliczono według kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, obowiązujący na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 roku w wysokości 1 EURO = 4,4240 zł oraz na 31 grudnia 2015 roku 1 EURO = 4,2615 zł.

ANALIZA WSKAŹNIKOWA

	<i>ROK 2016</i>	<i>ROK 2015</i>
Wskaźnik rentowności operacyjnej w %	-146,01%	-15,24%
Wskaźnik rentowności EBITDA w %	-111,88%	3,67%
Wskaźnik rentowności netto w %	-439,40%	-20,73%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) w %	-99,61%	-4,66%
Wskaźnik rentowności majątku (ROA) w %	-91,39%	-4,29%
Wskaźnik ogólnej płynności w %	852,08%	1061,67%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia w %	8,26%	7,89%

Źródło: Emitent

OBJAŚNIENIA:

- * Wskaźnik rentowności operacyjnej
Formuła: wynik na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży
Opis: określa, ile zysku netto (po opodatkowaniu) przypada na 1 złoty przychodów firmy
- * Wskaźnik rentowności EBITDA
Formuła: (wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja) / przychody ze sprzedaży
Opis: mierzy efektywność konwersji przychodów na zysk z działalności ciągłej przed odsetkami od zaciągniętych kredytów, podatkami, deprecjacją i amortyzacją oraz przed pozycjami wyjątkowymi
- * Wskaźnik rentowności netto
Formuła: wynik netto / przychody ze sprzedaży
Opis: informuje inwestorów ile procent przychodów ze sprzedaży stanowi zysk netto
- * Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)
Formuła: wynik netto / kapitał własny, gdzie: kapitał własny = aktywa ogółem – zobowiązania (krótko i długoterminowe)
Opis: określa stopę zyskowności zainwestowanych w firmie kapitałów własnych
- * Wskaźnik rentowności majątku (ROA)
Formuła: wynik netto / aktywa ogółem
Opis: informuje o tym jaka jest rentowność wszystkich aktywów firmy w stosunku do wypracowanych przez nią zysków, czy innymi słowy ile zysku netto przynosi każda złotówka zaangażowana w finansowanie majątku

* Wskaźnik ogólnej płynności

Formuła: aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

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

* Wskaźnik ogólnego zadłużenia

Formuła: zobowiązania ogółem / aktywa razem

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

Niniejsze informacje finansowe zawierają dane porównywalne z poprzedniego okresu sprawozdawczego od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku.

W celu zapewnienia porównywalności spółka IFM Global Funds S.A. reklasifikowała pozycje bilansu z sprawozdania finansowego za rok 2015.

PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE

	<i>ROK 2016</i>	<i>ROK 2015</i>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-664 581,05	216 810,94
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	890 773,95	258 759,15
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-207 533,46	-498 633,38
Przepływy pieniężne netto	18 659,44	-23 063,30

Źródło: Emitent

STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW

	<i>Bilans na 31.12.2016 PLN</i>	<i>Struktura 2016 [%]</i>	<i>Bilans na 31.12.2015 PLN</i>	<i>Struktura 2015 [%]</i>	<i>Dynamika r/r</i>
A. Aktywa trwałe	927 840,96	41,78	2 343 316,72	53,07	-60%
I. Wartości niematerialne i prawne	89 886,71	4,05	119 666,83	2,71	-25%
II. Wartości firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0%
III. Rzeczowe aktywa trwałe	232 624,24	10,47	465 006,35	10,53	-50%
IV. Należności długoterminowe	43 719,69	1,97	8 957,19	0,20	388%
V. Inwestycje długoterminowe	65 874,35	2,97	1 665 873,35	37,73	-96%
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	495 735,97	22,32	83 813,00	1,90	491%
B. Aktywa obrotowe	1 293 066,33	58,22	2 072 154,34	46,93	-38%
I. Zapasy	0,00	0,00	0,00	0,00	0%
II. Należności krótkoterminowe	130 919,00	5,89	357 953,04	8,11	-63%
III. Inwestycje Krótkoterminowe	1 153 905,02	51,96	1 705 394,44	38,62	-32%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 242,31	0,37	8 806,86	0,20	-6%
Razem Aktywa	2 220 907,29	100,00	4 415 471,06	100,00	-50%
A. Kapitał (fundusz) własny	2 037 523,09	91,74	4 067 121,80	92,11	-0,50
B. Kapitał mniejszościowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	183 384,20	8,26	348 349,26	7,89	-0,47
I. Rezerwy na zobowiązania	13 480,00	0,61	12 883,00	0,29	0,05
II. Zobowiązania długoterminowe	18 150,77	0,82	140 286,76	3,18	-0,87
III. Zobowiązania krótkoterminowe	151 753,43	6,83	195 179,50	4,42	-0,22
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem Pasywa	2 220 907,29	100,00	4 415 471,06	100,00	-0,50

Źródło: Emitent



Sprawozdanie Zarządu

IFM Global Funds S.A.

z działalności

1. PODSTAWOWE DANE

1.1 OPIS ORGANIZACJI

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

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

✦ Nazwa jednostki:	IFM Global Funds S.A.
✦ Kraj siedziby:	Polska
✦ Siedziba spółki:	Warszawa
✦ Form prawna:	Spółka Akcyjna
✦ Przepisy prawa:	Prawo polskie, zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych
✦ Adres siedziby:	Aleje Ujazdowskie 41, 00-540 Warszawa
✦ Numery telekomunikacyjne:	tel. +48 (22) 319 57 65 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

IFM Global Funds S.A. posiada zezwolenie na prowadzenie działalności w zakresie pośredniczenia w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego numer DFI/W/4031-65-01 z dnia 26 kwietnia 2004 roku. Spółka posiada oddziały w Warszawie i Katowicach. We wrześniu 2016 roku Spółka zlikwidowała oddział we Wrocławiu.

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. 2016.1578 t.j. z dnia 2016.09.29) oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 roku (Dz. U. 2016.1896 t.j. z dnia 2016.11.25) i działa zgodnie z postanowieniami przedmiotowych ustaw. Z chwilą uzyskania statusu spółki publicznej, tj. od 11 lipca 2013 roku, Emitent działa również na podstawie regulacji dotyczących funkcjonowania rynku kapitałowego.

1.2 PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Przedmiotem głównej działalności IFM Global Funds S.A. wg PKD jest działalność związana z dystrybucją funduszy inwestycyjnych (PKD 64.99.Z).

Sektorem działalności Emitenta wg klasyfikacji GPW są usługi finansowe.

1.3 CZAS TRWANIA

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

1.4. INFORMACJA O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH

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

1.5 ORGANY ZARZĄDZAJĄCE

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

W omawianym okresie sprawozdawczym skład Zarządu Spółki uległ zmianie. Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Spółki, dnia 24.11.2016 r. Pani Izabela Piecuch-Jawień została odwołana z funkcji Prezesa Zarządu i powołana została do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu, zaś na Prezesa Zarządu powołany został Pan Aleksander Jawień. Skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

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

Kompetencje i zasady pracy Zarządu IFM Global Funds S.A. określone zostały w następujących dokumentach:

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

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

1.6 ORGANY NADZORUJĄCE

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

W omawianym okresie sprawozdawczym skład Rady Nadzorczej Spółki uległ zmianie. Wobec złożonej rezygnacji przez Pana Dariusza Kowalskiego, dnia 17.06.2016 r. uchwałą ZWZA, w skład Rady Nadzorczej została powołana Pani Joanna Smolińska. Skład osobowy Rady Nadzorczej IFM Global Funds S.A. na dzień 31 grudnia 2016 roku:

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

Wobec złożonej przez Pana Łukasza Krause oraz Pana Jacka Jawienia rezygnacji, uchwałą NWZA z dnia 05.01.2017 r. w skład Rady Nadzorczej Emitenta zostali powołani Pan Jacek Mitrocki i Pan Janusz Wyląg. Skład Rady Nadzorczej IFM Global Funds na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania;

- * Przewodniczący Rady Nadzorczej - Artur Chabowski
- * Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej - Wioletta Buczek
- * Członek Rady Nadzorczej – Jacek Mitrocki
- * Członek Rady Nadzorczej - Janusz Wyląg
- * Członek Rady Nadzorczej - Joanna Smolińska

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

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

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

1.7 POWIĄZANIA POMIĘDZY CZŁONKAMI ORGANÓW

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

Pomiędzy członkami organu zarządzającego istnieją następujące powiązania:

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

1.8 ZASADY ZMIANY STATUTU

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

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

Kontrola wewnętrzna

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

System kontroli wewnętrznej Spółki funkcjonuje poprzez regulaminy i procedury wewnętrzne.

Sporządzanie sprawozdań finansowych

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

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

Ponadto Emitent stosuje procedury autoryzacji, zgodnie z którymi raporty okresowe przekazywane są Zarządowi Spółki, a następnie członkom Rady Nadzorczej do zaopiniowania. Po uzyskaniu opinii organu nadzorczego oraz po zakończeniu weryfikacji przez audytora sprawozdania finansowe są zatwierdzane przez Zarząd Spółki do publikacji, a następnie przekazywane przez pracownika odpowiedzialnego m.in. za Relacje Inwestorskie do właściwych instytucji rynku kapitałowego oraz do publicznej wiadomości. Do momentu publikacji raporty okresowe udostępniane są wyłącznie osobom uczestniczącym w procesie ich przygotowania, weryfikacji oraz zatwierdzenia

1.10 KAPITAŁ ZAKŁADOWY

W roku 2016 nie wystąpiły zdarzenia, które miałyby wpływ na wartość kapitału zakładowego IFM Global Funds S.A.

Struktura kapitału zakładowego IFM Global Funds S.A. według rodzaju emisji na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

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

Akcje imienne serii A1 są uprzywilejowane w ten sposób, że na Walnym Zgromadzeniu każda

z nich daje prawo do 2 głosów

Źródło: Emitent

1.11 AKCJE I STRUKTURA AKCJONARIATU

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

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

Akcje 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.

Większościowym akcjonariuszem IFM Global Funds S.A., posiadającym na dzień przekazania niniejszego raportu co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, jest spółka UBP Eastern European Partners Ltd. Wskazanemu Akcjonariuszowi przysługują w całości akcje serii A1 i A2, co łącznie daje temu akcjonariuszowi 16 750 000 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 IFM Global Funds 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 IFM Global Funds S.A. spółką dominującą w rozumieniu przepisu art. 4 § 1 pkt. 4 KSH.

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

Struktura własności znacznych pakietów akcji IFM Global Funds S.A. na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

<i>Imię i nazwisko / nazwa</i>	<i>Seria akcji</i>	<i>Liczba akcji</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym</i>	<i>Udział w liczbie głosów na WZA</i>
Aleksander Jawień wraz z UBP Eastern European Partners Ltd.	A1, A2, B, E	16 915 311	76,43 %	81,12 %
Pozostali	B i C	4 860 563	21,96 %	17,59 %
Pracownicy IFM Global Funds S.A. oraz IFM Global Asset Management Sp. z o.o.	D i E	355 000	1,60 %	1,28 %
SUMA		22 130 874	100,00%	100,00%

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

Źródło: Emitent

1.12 AKCJE BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

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

Struktura własności akcji IFM Global Funds S.A. w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

<i>Imię i nazwisko/Nazwa</i>	<i>Funkcja</i>	<i>Seria akcji</i>	<i>Liczba akcji</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym</i>	<i>Udział w liczbie głosów na WZA</i>
Aleksander Jawień wraz z UBP Eastern European Partners Ltd.	Prezes Zarządu Emitenta	A1 A2 B E	16 915 311	76,43%	81,12%
Artur Chabowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta	C	15 874	0,07%	0,06%
Jacek Mitrocki	Członek Rady Nadzorczej Emitenta	B	211 833	0,96%	0,77%
SUMA			17 143 018	77,46%	81,95 %

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

Źródło: Emitent

2. OGÓLNE INFORMACJE OPERACYJNE

2.1 HISTORIA DZIAŁALNOŚCI

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

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

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

2.2 PROFIL DZIAŁALNOŚCI

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

Spółka prowadziła działalność w strukturze Grupy Kapitałowej Investment Fund Managers S.A., w skład której wchodził dom maklerski, IFM Global Asset Management Sp. z o.o., oferujący usługi zarządzania portfelami (asset management).

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

2.3 INFORMACJE O ODDZIAŁACH

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania struktura IFM Global Funds S.A. składa się z centrali w Warszawie oraz oddziału w Katowicach.

3. ISTOTNE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA

3.1 NAJWAŻNIEJSZE OKOLICZNOŚCI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ

Istotne zdarzenia, które wpłynęły na działalność operacyjną i wyniki finansowe IFM Global Funds S.A. w roku 2016:

★ Publikacje wyników kwartalnych

Dnia 9 lutego 2016 roku opublikowany został raport okresowy Grupy Kapitałowej Investment Fund Managers S.A., w którym zaprezentowano niezaudytowane skonsolidowane wyniki za IV

kwartały roku 2015. Natomiast w dniach 10 maja 2016 roku, 10 sierpnia 2016 roku oraz 4 listopada 2016 roku zostały opublikowane kwartalne raporty okresowe Grupy Kapitałowej Investment Fund Managers S.A. prezentujące niezaudytowane skonsolidowane wyniki kolejno za I, II oraz III kwartał 2016 roku.

★ **Publikacja wyników za rok obrotowy 2015**

W dniu 22 marca 2016 roku Spółka opublikowała skonsolidowany raport roczny Grupy Kapitałowej Investment Fund Managers S.A. podsumowujący rok 2015. Publikacja wyników jednostkowych IFM Global Funds S.A. za rok obrotowy 2015 miała miejsce również w dniu 22 marca 2016 roku.

★ **Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta**

W dniu 17 czerwca 2016 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta, w ramach którego zatwierdzono jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz sprawozdania z działalności, a także udzielono absolutorium Zarządowi i Radzie Nadzorczej za rok 2015. Ponadto podjęto uchwałę w sprawie pokrycia straty za rok 2015 z kapitału zapasowego Spółki.

★ **Wypłata dywidendy dla Akcjonariuszy Emitenta**

W roku 2016 nie nastąpiła wypłata dywidendy.

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

W roku 2016 nie dokonano zmian w Statucie Spółki.

★ **Umowa o wykonywanie czynności agenta firmy inwestycyjnej**

Dnia 22 listopada 2016 roku, na podstawie porozumienia stron, Emitent rozwiązał umowę o wykonywanie czynności agenta ze spółką IFM Global Asset Management Sp. z o.o., na podstawie której wykonywał czynności polegające na promowaniu usług domu maklerskiego. Emitent został wobec powyższego skreślony z rejestru agentów firm inwestycyjnych.

★ **Strategia wizerunku i komunikacji**

Emitent kontynuował prace nad przygotowaniem procesu i formy uplasowania marki. Efekt tych prac ma zwiększyć świadomość marki jako Przedstawiciela w grupie polskich Dystrybutorów funduszy inwestycyjnych oraz jako Dystrybutora w grupie docelowych klientów.

3.2 ZASOBY LUDZKIE

W roku 2016 przeciętne zatrudnienie w IFM Global Funds S.A. w przeliczeniu na pełne etaty wyniosło 5,68.

Zasoby ludzkie Emitenta w 2016 roku przedstawia poniższa tabela:

<i>IFM Global Funds S.A.</i>	
Liczba pracowników	10
Liczba pracowników w przeliczeniu na pełny etat	5,68
Inne formy zatrudnienia	2
Struktura zatrudnienia wg wykształcenia w przeliczeniu do ilości osób zatrudnionych	Średnie – 10,00%
Struktura zatrudnienia wg płci w przeliczeniu do ilości osób zatrudnionych	Wyższe – 90,00%
	Kobiety – 80,00%
	Mężczyźni – 20,00%

Źródło: Emitent

3.3. SPOŁECZNA ODPOWIEDZIALNOŚĆ BIZNESU

Odpowiedzialność społeczna w zakresie zasobów ludzkich

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

W ramach inwestowania w rozwój obok wymaganych szkoleń operacyjnych, pracownicy uczestniczą w szkoleniach niestandardowych, podnoszących kwalifikacje zawodowe, które przekładają się na jakość pracy, zadowolenie klientów i wycenę dla akcjonariuszy.

Odpowiedzialność społeczna w zakresie inicjatyw społecznych

Emitent w codziennej działalności angażuje się w ideę biznesu odpowiedzialnego społecznie poprzez kontynuację wsparcia Fundacji Iskierka, działającej na rzecz dzieci z chorobą nowotworową.

3.4 RELACJE INWESTORSKIE

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

3.5 INFORMACJA O POSTĘPOWANIACH TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM

W okresie sprawozdawczym, tj. w okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania IFM Global Funds S.A. nie była stroną postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych istotnych dla jej sytuacji finansowej lub rentowności.

IFM Global Funds S.A. wskazuje, iż była stroną w postępowaniu sądowym przeciwko kontrahentowi ADM Corporate Finance Sp. z o.o. Egzekucja tocząca się po zakończeniu postępowania sądowego zakończyła się umorzeniem ze względu na bezskuteczność egzekucji. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka podjęła dalsze kroki prawne tj. na podstawie art. 299 ksh złożyła pozew o zapłatę przeciwko członkowi zarządu w/w spółki. Obecnie sprawa jest w toku.

Informacja o dokonanych odpisie należności została przedstawiona w pkt. nr 10 dodatkowych informacji i objaśnień sprawozdania finansowego Emitenta za rok obrotowy 2015.

3.6 INFORMACJA DOTYCZĄCA PROGNOZ FINANSOWYCH

Zarząd IFM Global Funds S.A. nie podawał do publicznej wiadomości wartości prognoz wyników finansowych Emitenta na rok 2016.

W roku 2017 prognozy finansowe również nie będą publikowane.

3.7 SYTUACJA FINANSOWA

Okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku IFM Global Funds S.A. zamknęła wynikiem finansowym netto na poziomie -2 029 598,71 zł wykazując całkowite przychody ze sprzedaży w kwocie 461 898,68 zł. Bilans Spółki w 2016 roku zamknął się sumą 2 220 907,29 zł.

Podobnie jak w roku ubiegłym najwyższy udział w wartości aktywów stanowiły aktywa obrotowe, utrzymując poziom ogólnej płynności Emitenta na bardzo wysokim poziomie (8,52), co wskazuje na zdolność Spółki do terminowego, w pełni samodzielnego regulowania zobowiązań, co w odniesieniu do charakteru jego działalności ma istotne znaczenie.

Po stronie pasywów utrzymuje się struktura wskazująca na przewagę kapitału własnego. Pozwoliło to zachować zbliżony do roku 2015 poziom ogólnego zadłużenia Emitenta, który wyniósł 8,26%.

Zysk brutto na koniec 2016 roku osiągnął ujemny poziom, podobnie poziom zysku netto.

Decydującymi czynnikami mającymi wpływ na wynik brutto i netto były:

- wartość wyceny krótkoterminowych inwestycji wolnych środków Spółki (które w kolejnych okresach mogą wykazać wartość wyższą);
- zbycie ze stratą udziałów w spółce zależnej IFM Global Asset Management Sp. z o.o. (co w ocenie Zarządu było zasadne, jako nie obciążające w kolejnych okresach sprawozdawczych sprawozdania finansowego Spółki).

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

Zdarzenia i okoliczności istotnie wpływające na działalność nie miały miejsca.

Dnia 5 stycznia 2017 roku, raportem bieżącym nr 1/2017, Spółka opublikowała treść uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które odbyło się dnia 05 stycznia 2017 r.. NWZA powołało w skład Rady Nadzorczej Emitenta Pana Janusza Wyląg oraz Pana Jacka Mitrockiego. Dodatkowo NWZA dokonało zmiany statutu Spółki zmieniając nazwę Spółki z dotychczasowej Investment Fund Managers S.A. na IFM Global Funds S.A.

Dnia 16 stycznia 2017 roku, raportem bieżącym nr 4/2017, Spółka opublikowała terminy przekazywania raportów okresowych w roku 2017.

Do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego IFM Global Funds S.A. za rok obrotowy 2016 oraz sporządzenia opinii z badania, na mocy uchwały organu nadzorczego, działającego w oparciu o art. 66 ust. 4 Ustawy o Rachunkowości, wybrana została Pani Urszula Krzyżak z firmy "Dossier" Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Łucka 20 lok 55.

Dnia 28 lutego 2017 r. zwołane zostało NWZA na dzień 28 marca 2017 r. Według ogłoszonego porządku obrad planowana jest zmiana siedziby Spółki z Warszawy na Katowice.

3.9 PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI

Emitent kontynuuje prace nad celem strategicznym, tj. udostępnieniem funduszy inwestycyjnych pod marką IFM, zmierzającym do zwiększenia rozmiaru prowadzonej działalności i jej rentowności. W tym celu prowadzi rozmowy z potencjalnymi Dystrybutorami funduszy inwestycyjnych. Kontynuuje również prace nad uplasowaniem marki w gronie klientów docelowych dla funduszy inwestycyjnych pod marką IFM.

Z uwagi na realizację celu strategicznego, Emitent dokonał oceny zasadności utrzymywania dotychczasowej struktury organizacyjnej Spółki i ponoszenia związanych z tym kosztów, istotnie wpływających na rentowność Emitenta. W wyniku tej analizy zbył udziały w Spółce IFM Global Asset Management Sp. z o.o. To pozwoliło Emitentowi istotnie zmniejszyć koszty działalności, będące pochodną regulacji obciążających takie podmioty.

Brak w strukturach Emitenta domu maklerskiego w żaden sposób nie wpływa na skuteczność uplasowania na polskim rynku funduszy inwestycyjnych pod marką IFM, natomiast istotnie pozytywnie wpływa na przyszłą rentowność Spółki.

Zarząd ocenia perspektywy rozwoju działalności w pełni pozytywnie. Bazuje w takiej ocenie na istotnie szerszym rynku klienta docelowego od dotychczasowego, charakterystyce obu funduszy pod marką IFM, które powinny sprzyjać zainteresowaniu docelowych klientów (wydaje się to potwierdzać m.in. publikacja Gazety Finansowej 23.09.2016 „Najlepsze Produkty Inwestycyjne 2016 roku”) oraz docelowych Dystrybutorów oraz założeniach Nadzorczy dot. przyszłego funkcjonowania rynku polskich funduszy inwestycyjnych takich jak wysokość opłat za zarządzanie oraz udział w nich Dystrybutorów (stawiających Emitenta w bardzo korzystnej pozycji rynkowej).

3.10 NABYCIE/ZBYCIE AKCJI WŁASNYCH

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania IFM Global Funds S.A. nie nabywała, ani nie sprzedawała akcji własnych.

3.11 INFORMACJA O PODMIOCIE PROWADZĄCYM RACHUNKOWOŚĆ

Od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania obsługę finansowo - księgową prowadziło Biuro Rachunkowe Analiza Jolanta Pol z siedzibą w Zabrze, ul. Legnicka 19B.

3.12 INFORMACJA O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA

Rada Nadzorcza IFM Global Funds S.A., działając w oparciu o art. 66 ust. 4 Ustawy o Rachunkowości w związku z postanowieniem art. 21 Statutu Spółki, bezwzględną większością głosów podjęła Uchwałę z dnia 21 stycznia 2017 roku w sprawie wyboru Pani Urszuli Krzyżak z firmy "Dossier" Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Łucka 20 lok 55 do badania sprawozdania finansowego Spółki za 2016 rok i sporządzenia opinii z badania.

Umowa na wykonanie badania sprawozdania finansowego za 2016 rok została zawarta w dniu 23 stycznia 2017 roku na okres potrzebny do realizacji powierzonych zadań.

3.13 KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

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

Warszawa, 21 marca 2017 roku

Z wyrazami szacunku,



Aleksander Jawień
Prezes Zarządu



Raport Zarządu

IFM Global Funds S.A.

o czynnikach ryzyka

CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ

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

★ Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym

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

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

★ Ryzyko związane z koniunkturą na rynkach kapitałowych

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

★ Ryzyko pogorszenia się koniunktury w sektorze usług finansowych

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

★ Ryzyko wzrostu konkurencji

Konkurencja na rynku funduszy inwestycyjnych ma tendencję wzrostową i cechuje się rywalizacją o klienta pomiędzy bankami, towarzystwami funduszy inwestycyjnych, doradcami finansowymi, towarzystwami ubezpieczeniowymi oraz biurami maklerskimi. Podmioty konkurencyjne mogą w przyszłości wymusić konieczność obniżenia osiąganych marż i zwiększenia wydatków związanych z promocją usług Emitenta, co może się przełożyć na spadek rentowności działalności

Emitenta. Spółka nie ma wpływu na podejmowane przez podmioty konkurencyjne działania, ale ma możliwość wzmocnienia pozycji na rynku dzięki innowacyjnej ofercie, wykwalifikowanej kadrze, wysokiej jakości i cenie oferowanych produktów ,oraz ich atrakcyjności dla Dystrybutorów

★ **Ryzyko utraty kluczowych zasobów ludzkich**

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

★ **Ryzyko utraty zezwolenia na wykonywanie działalności**

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

★ **Ryzyko nieosiągnięcia założonych celów strategicznych**

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

★ **Ryzyko walutowe**

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

★ **Ryzyko związane z niestabilnością systemu prawnego**

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

Ponadto wejście w życie nowych regulacji obrotu gospodarczego może wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niejednorodnym orzecznictwem sądów, niekorzystnymi interpretacjami

przyjmowanymi przez sądy i inne organy. Zmiany w obowiązujących przepisach mogą mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Emitenta przykładowo poprzez wzrost obciążeń publiczno-prawnych lub wzrost kosztów Emitenta.

★ **Ryzyko związane z niestabilnością systemu podatkowego**

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

★ **Ryzyko wykluczenia z obrotu giełdowego**

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

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

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

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

Wykluczając instrumenty finansowe z obrotu giełdowego z powodów wskazanych w punktach 1), 3) oraz 5) powyżej, Zarząd GPW bierze pod uwagę strukturę własności emitenta, ze szczególnym uwzględnieniem wartości i liczby akcji emitenta, będących w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej, niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Wykluczając instrumenty finansowe w przypadkach określonych w pkt. 3) oraz 5) powyżej, Zarząd GPW bierze dodatkowo pod uwagę wartość przeciętnego dziennego obrotu danym instrumentem finansowym w ciągu ostatnich 6 miesięcy. Ponadto, wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu giełdowego na wniosek emitenta Zarząd GPW może uzależnić od spełnienia dodatkowych warunków. Ponadto na podstawie art. 20 ust. 3 Ustawy

o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy obrót papierami wartościowymi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów, na żądanie Komisji, GPW wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję papiery wartościowe. W przypadku wykluczenia Akcji z obrotu giełdowego, inwestorzy muszą liczyć się z utratą płynności przez te Akcje oraz obniżeniem ich wartości rynkowej.

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

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

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

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

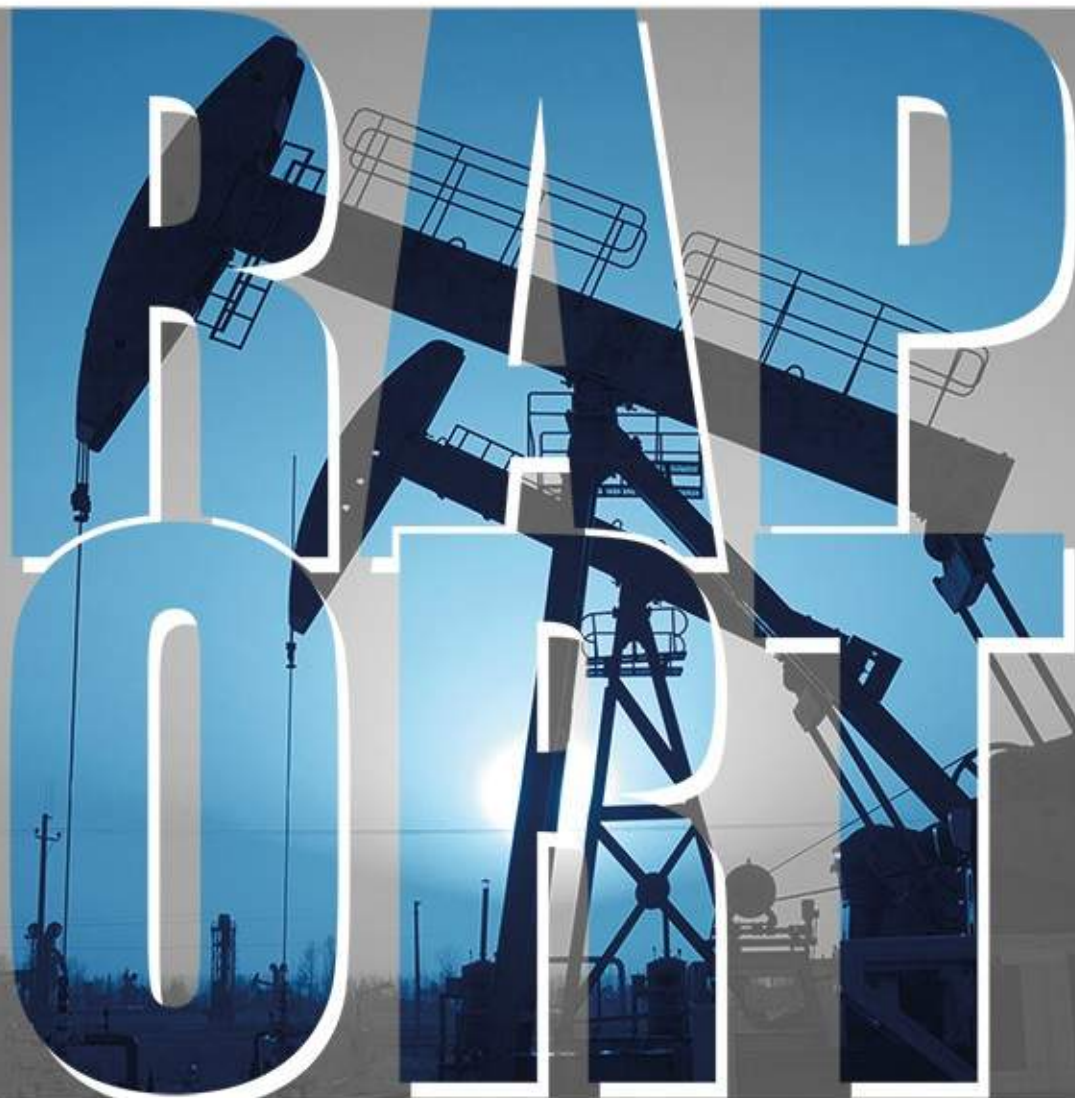
Warszawa, 21 marca 2017 roku

Z wyrazami szacunku,



Aleksander Jawień

Prezes Zarządu



Raport Zarządu

IFM Global Funds S.A.

o stosowaniu zasad ładu

ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO

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

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

W roku obrotowym 2016 Emitent podejmował wszelkie starania mające na celu jak najlepsze dostosowanie swojego działania do zadeklarowanych zasad ładu korporacyjnego. Jednocześnie Emitent wskazuje, iż z uwagi na zakres własnych kompetencji posiada ograniczony wpływ na możliwość implementacji wszystkich zasad ładu korporacyjnego przez wszystkich adresatów zasad oraz nie może zagwarantować, że zasady będą przestrzegane przez podmioty, na zachowanie których Emitent nie ma wpływu. Tym niemniej, Emitent czyni i będzie czynił starania, aby podmioty te przestrzegały wszystkich zasad ładu korporacyjnego.

Oświadczenie Emitenta o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w roku obrotowym 2016 przedstawia niniejsza tabela:

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

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

korektami do tych prognoz (w przypadku, gdy emitent publikuje prognozy),		finansowych na rok obrotowy 2016 oraz na rok bieżący.
3.9. strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	Informacje dotyczące struktury akcjonariatu Emitenta zamieszczone są w zakładce <i>Akcje</i> na podstronie <i>Akcjonariat</i> .
3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	Dane kontaktowe znajdują się w zakładce <i>Kontakt</i> .
<i>3.11. skreślony</i>		
3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	Pełen wykaz raportów bieżących i okresowych znajduje się w zakładce <i>Raporty</i> z podziałem na bieżące, kwartalne i roczne, które zamieszczane są na stronie Emitenta niezwłocznie po publikacji.
3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	Z wyłączeniem spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych. Emitent na bieżąco odpowiada na pytania inwestorów, analityków oraz mediów z wykorzystaniem ogólnodostępnych środków komunikacji oraz organizując spotkania indywidualne. Harmonogram planowanych wydarzeń korporacyjnych oraz publikacji raportów okresowych znajduje się w zakładce <i>Kalendarium</i> .
3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	Wskazane informacje publikowane są m.in. w zakładce <i>Akcje</i> oraz <i>Strefa Inwestora</i> na podstronie <i>Dywidenda</i> .
<i>3.15. skreślony</i>		

<p>3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,</p>	<p>NIE</p>	<p>Emitent nie prowadził szczegółowych zapisów przebiegu obrad Walnych Zgromadzeń, zawierających wszystkie wypowiedzi i pytania. O umieszczeniu poszczególnych kwestii w protokołach Walnych Zgromadzeń decydował ich przewodniczący, kierując się przepisami prawa, wagą danej sprawy oraz uzasadnionymi żądaniami akcjonariuszy. Uczestnicy Walnych Zgromadzeń, zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych, mają prawo składać oświadczenia na piśmie, które są załączane do protokołów. Emitent uznaje, iż takie postępowanie w wystarczający sposób zapewnia transparentność obrad Walnych Zgromadzeń Emitenta.</p>
<p>3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,</p>	<p>TAK</p>	<p>Wskazane zdarzenia korporacyjne nie wystąpiły w Spółce w raportowanym okresie.</p>
<p>3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,</p>	<p>NIE DOTYCZY /TAK</p>	<p>Wskazane zdarzenia korporacyjne nie wystąpiły w Spółce w raportowanym okresie. W przypadku wystąpienia niniejszego zdarzenia informacja zostanie opublikowana na podstronie poświęconej Walnemu Zgromadzeniu.</p>
<p>3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,</p>	<p>TAK</p>	<p>Informacje na temat Autoryzowanego Doradcy Emitenta zamieszczone są w zakładce <i>Strefa Inwestora</i> na podstronie <i>Autoryzowany Doradca</i>.</p>
<p>3.20. informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,</p>	<p>TAK</p>	<p>Informacje na temat Animatora rynku Emitenta znajdują się w zakładce <i>Strefa Inwestora</i> na</p>

		podstronie <i>Animator</i> .
3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	Emitent opublikował dokument informacyjny na stronie internetowej w zakładce <i>Akcje</i> .
3.22. <i>skreślony</i>		
Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK	W roku obrotowym 2015 Emitent, we współpracy z wyspecjalizowaną agencją zewnętrzną, w zgodzie z zasadami dobrych praktyk i regulacji dotyczących funkcjonowania rynku kapitałowego, wdrożył projekt nowej strony korporacyjnej Emitenta. Aktualizacja strony odbywa się na bieżąco, bez zbędnej zwłoki.
4. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	Emitent prowadzi korporacyjną stronę internetową w języku polskim.
5. Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.gpwinfostrefa.pl .	TAK	W dedykowanej Spółce sekcji relacji inwestorskich na stronie www.gpwinfostrefa.pl znajdują się aktualne informacje na temat Emitenta.
6. Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	TAK	Emitent był w bieżącym kontakcie ze swoim Autoryzowanym Doradcą. Osobą wyznaczoną do kontaktu był pracownik sekcji Relacji Inwestorskich.
7. W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma	TAK	Jak wyżej.

	istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.		
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcę.	TAK	Jak wyżej.
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:		
	9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	NIE	Wynagrodzenia Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej objęte są klauzulą poufności i nie będą podlegały ujawnieniu przez Emitenta.
9.2	informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcę otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE	Wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcę otrzymywane od Emitenta z tytułu świadczenia wobec Emitenta usług objęte było klauzulą poufności i nie podlega ujawnieniu przez Emitenta.
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	W obradach Walnych Zgromadzeń Emitenta uczestniczą wybrani przedstawiciele Zarządu Emitenta
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcę, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	TAK	Emitent przestrzega tej zasady w ograniczonym zakresie. Emitent na bieżąco odpowiada na pytania inwestorów, analityków oraz mediów z wykorzystaniem ogólnodostępnych środków komunikacji.
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	NIE DOTYCZY /TAK	Emitent nie emitował w 2016 roku akcji z prawem poboru. W przypadku wystąpienia niniejszego zdarzenia informacje zostaną

			sprecyzowane.
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	Walne Zgromadzenie Emitenta każdorazowo podejmuje uchwały w poszanowaniu praw akcjonariuszy zapewniając zachowanie niezbędnych odstępów czasowych.
13a	W przypadku otrzymania przez Zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	NIE DOTYCZY /TAK	Niniejsze zdarzenie korporacyjne nie wystąpiło w roku 2016. W przypadku wystąpienia niniejszego zdarzenia zasada będzie respektowana przez Emitenta.
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	NIE DOTYCZY /TAK	Niniejsze zdarzenie korporacyjne nie wystąpiło w roku 2016. W przypadku wystąpienia niniejszego zdarzenia zasada będzie przestrzegana przez Emitenta.
16.	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: ✦ informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników	NIE	W działalności Emitenta nie zachodzą tak dynamiczne zmiany, by raporty miesięczne wносиły istotne z punktu widzenia inwestora informacje. Publikowane raporty bieżące i okresowe zapewniają akcjonariuszom

	<ul style="list-style-type: none"> * finansowych emitenta, zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, * informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, * kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego. 		oraz inwestorom dostęp do wszelkich informacji, pozwalających oceniać działalność i sytuację finansową Emitenta.
16a	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	NIE DOTYCZY /TAK	Niniejsze zdarzenie korporacyjne nie wystąpiło w roku 2016. W przypadku wystąpienia niniejszego zdarzenia zasada będzie przestrzegana przez Emitenta.
17.	<i>skreślony</i>		

Źródło: Emitent

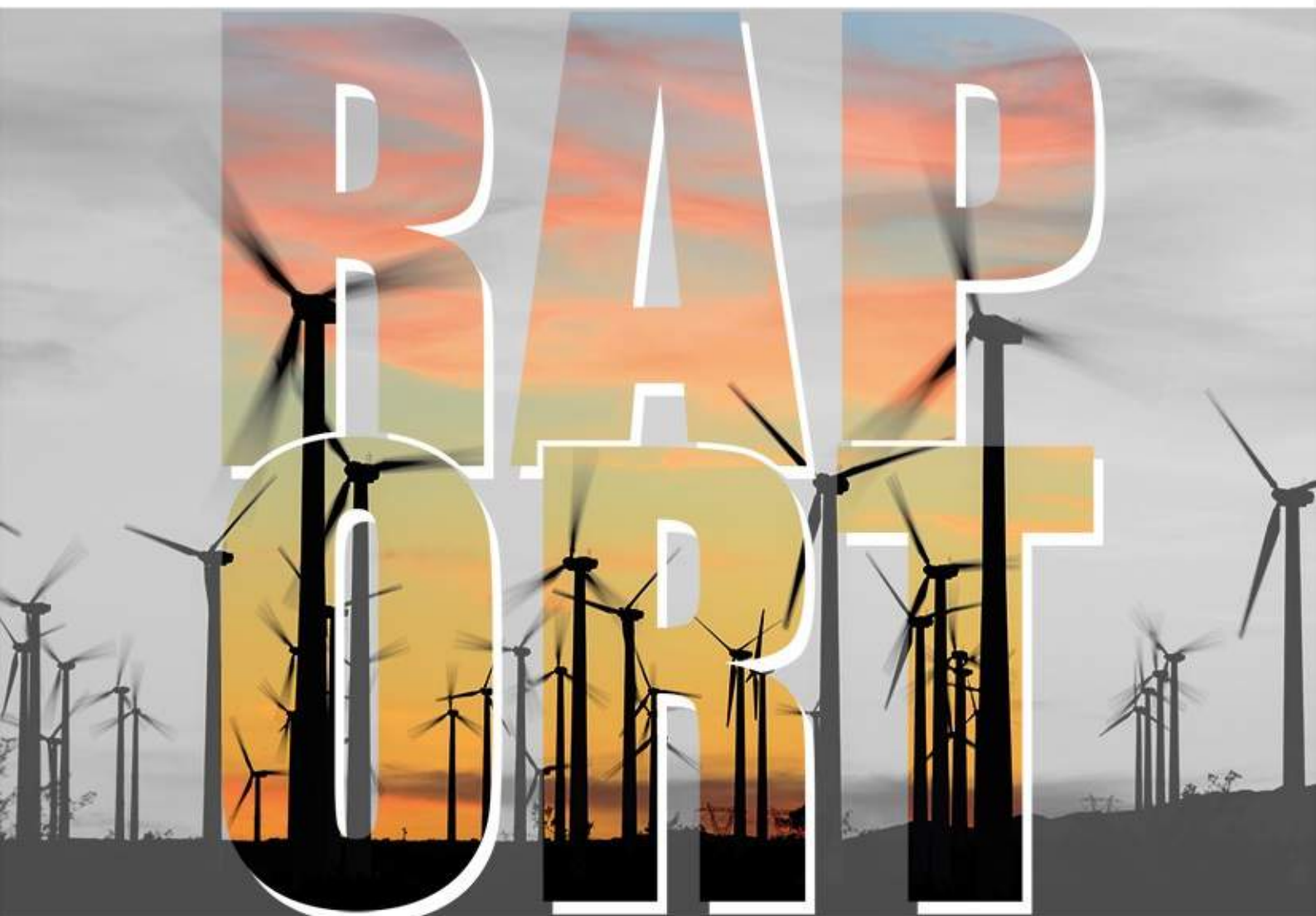
Warszawa, 21 marca 2017 roku

Z wyrazami szacunku,



Aleksander Jawień

Prezes Zarządu



Oświadczenia Zarządu

IFM Global Funds S.A.

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU IFM Global Funds S.A. W SPRAWIE RZETELNOŚCI
SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

za okres

od 01.01.2016 do 31.12.2016

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

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

Warszawa, 21 marca 2017 roku

Z wyrazami szacunku,



Aleksander Jawień

Prezes Zarządu

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

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

Warszawa, 21 marca 2017 roku

Z wyrazami szacunku,



Aleksander Jawień

Prezes Zarządu



Sprawozdanie Finansowe

IFM Global Funds S.A.

za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**SPÓŁKI IFM GLOBAL FUNDS SPÓŁKA
AKCYJNA
(dawniej Investment Fund Managers S.A.)**

ZA OKRES 01.01.2016 – 31.12.2016

Warszawa, 15 marca 2017



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

ZA OKRES 01.01.2016 – 31.12.2016

1. Ogólna charakterystyka Spółki

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

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym dla miasta st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 22 stycznia 2009 roku pod numerem KRS 0000322019.

IFM Global Funds S.A. posiada zezwolenie na prowadzenie działalności w zakresie pośredniczenia w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego numer DFI/W/4031-65-01 z dnia 26 kwietnia 2004 roku. Spółka w roku 2016 posiadała oddziały w Warszawie, Katowicach i we Wrocławiu. We wrześniu 2016 roku Spółka zlikwidowała oddział we Wrocławiu.

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

2. Zasady przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 roku i zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz, że Spółka nie zamierza ani nie musi zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu.

Z dniem 01.11.2014 roku utworzona została Podatkowa Grupa Kapitałowa Investment Fund Managers S.A (PGK IFM S.A.), w której skład wchodziły spółka IFM Global Funds S.A., oraz IFM Global Asset Management sp. z o.o. Z dniem 24.11.2016 roku, wobec zbycia udziałów

przez IFM Global Funds S.A. w IFM Global Asset Management sp. z o.o., wygasły przesłanki istnienia Podatkowej Grupy Kapitałowej Investment Fund Managers S.A. (PGK IFM S.A.).

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zawiera dane porównywalne z poprzedniego okresu sprawozdawczego od dnia 01.01.2015 do dnia 31.12.2015 roku.

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

1. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

Środki pieniężne wyceniane są według wartości nominalnej.

2. Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wyceniane są w cenie nabycia, pomniejszone o odpisy amortyzacyjne oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

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

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

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

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

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

3. Należności

Należności krótkoterminowe

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

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

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

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

Należności długoterminowe

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

4. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu

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

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

Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

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

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

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

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

Utrata wartości instrumentów finansowych

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

5. Rozliczenia międzyokresowe czynne

Krótkoterminowe

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

Długoterminowe

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

6. Zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe

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

Zobowiązania długoterminowe

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

W pozycji zobowiązań długoterminowych ujmuje się:

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

7. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne

Rozliczenia międzyokresowe bierne

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

ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów, jeżeli kwota zobowiązania jest znana lub możliwa do oszacowania w sposób wiarygodny,

z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń, możliwych do oszacowania w sposób wiarygodny na podstawie danych planistycznych lub na podstawie realizacji produkcji.

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

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

Pozostałe rezerwy

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

8. Kapitał własny

Kapitał własny składa się z następujących elementów:

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

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

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

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

Kapitał z aktualizacji wyceny obejmuje:

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

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

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

9. Uznawanie przychodów

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

10. Zasada memoriału i współmierności przychodów z kosztami

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

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

11. Zasady ustalania wyniku finansowego

Metoda ustalania wyniku brutto

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

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

Metoda ustalania zysku (straty) netto

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

Podatek dochodowy

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

Podatek bieżący

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

Z dniem 01.11.2014 roku utworzona została Podatkowa Grupa Kapitałowa Investment Fund Managers S.A (PGK IFM S.A.), w której skład wchodziły spółka IFM Global Funds S.A., oraz IFM Global Asset Management sp. z o.o. Z dniem 24.11.2016 roku, wobec zbycia udziałów przez IFM Global Funds S.A. w IFM Global Asset Management sp. z o.o., wygasły przesłanki istnienia Podatkowej Grupy Kapitałowej Investment Fund Managers S.A. (PGK IFM S.A.). Zgodnie z umową Podatkowej Grupy Kapitałowej Spółka IFM S.A. była płatnikiem podatku dochodowego grupy i zobowiązania z tego tytułu prezentowane są w sprawozdaniu jednostkowym Spółki.

W związku z tym od dnia 24.11.2016 roku Spółka ponownie stała się podatnikiem podatku dochodowego jako samodzielny podmiot.

Podatek odroczony

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

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

12. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

13. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	31 grudnia 2015	31 grudnia 2016
USD	3,9011	4,1793
EUR	4,2615	4,4240
GBP	5,7862	5,1445

*Źródło: NBP

Przychody, koszty, wynik finansowy

Rachunek zysków i strat Spółka sporządza według wariantu porównawczego.

Przychody i zyski

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

Koszty i straty

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

Wynik finansowy

Na wynik finansowy netto składają się:

- wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych (pośrednio związanych z działalnością operacyjną jednostki),
- wynik operacji finansowych,
- wynik operacji nadzwyczajnych (powstałych na skutek zdarzeń trudnych do przewidzenia, poza działalnością operacyjną jednostki i nie związane 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.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT


Tytuł	PLN	
	za okres 01.01.2015- 31.12.2015	za okres 01.01.2016- 31.12.2016
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	913 966,15	461 898,68
w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	913 966,15	461 898,68
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	1 045 890,78	1 144 920,57
I. Amortyzacja	172 854,01	157 657,11
II. Zużycie materiałów i energii	9 626,44	26 187,38
III. Usługi obce	193 295,29	315 143,04
IV. Podatki i opłaty, w tym	49 887,30	78 349,75
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	546 883,62	501 752,04
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym	59 473,53	55 674,80
- emerytalne		
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	13 870,59	10 156,45
VIII. Wartości sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-131 924,63	-683 021,89
D. Pozostałe przychody operacyjne	176 886,37	112 238,80
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	150 096,06	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	26 790,31	112 238,80
E. Pozostałe koszty operacyjne	184 232,68	103 631,13
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	60 980,79
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	172 962,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	11 270,68	42 650,34
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-139 270,94	-674 414,22
G. Przychody finansowe	60 273,42	24 200,35
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych, w tym	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
b) od jednostek pozostałych, w tym	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym	58 034,05	258,53
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	10 024,88
V. Inne	2 239,37	13 916,94
H. Koszty finansowe	156 928,02	1 375 883,84
I. Odsetki, w tym	16 858,26	12 211,80
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym	117 814,13	1 363 672,04
- w jednostkach powiązanych	0,00	1 094 800,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	22 255,63	0,00

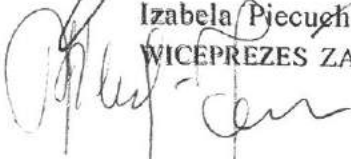
IV. Inne	0,00	0,00
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-235 925,54	-2 026 097,71
J. Podatek dochodowy	-46 485,00	3 501,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	-189 440,54	-2 029 598,71

Sporządził:

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

Zatwierdził:


Aleksander Jawień
PREZES ZARZĄDU


Izabela Pjeczuh-Jawień
WICEPREZES ZARZĄDU

JFM GLOBAL FUNDS S.A.





BILANS - AKTYWA

AKTYWA	PLN	
	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2016
A. AKTYWA TRWAŁE	2 343 316,72	927 840,96
I. Wartości niematerialne i prawne	119 666,83	89 886,71
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	119 666,83	89 886,71
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	465 006,35	232 624,24
1. Środki trwałe	465 006,35	232 624,24
a. grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b. budynki, lokale, prawa do lokali i objekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
c. urządzenia techniczne i maszyny	14 980,52	4 734,85
d. środki transportu	450 025,83	221 316,05
e. inne środki trwałe	0,00	6 573,34
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	8 957,19	43 719,69
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	8 957,19	43 719,69
IV. Inwestycje długoterminowe	1 665 873,35	65 874,35
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 600 000,00	0,00
a. w jednostkach powiązanych	1 600 000,00	0,00
- udziały lub akcje	1 600 000,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b. w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c. w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	65 873,35	65 874,35
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	83 813,00	495 735,97
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	83 813,00	80 909,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	414 826,97
B. AKTYWA OBROTOWE	2 072 154,34	1 293 066,33
I. Zapasy	0,00	0,00

1. Materiały	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	357 953,04	130 919,00
1. Należności od jednostek powiązanych	123 000,00	0,00
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	123 000,00	0,00
- do 12 miesięcy	123 000,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b. Inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b. Inne	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	234 953,04	130 919,00
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	127 720,93	112 285,50
- do 12 miesięcy	127 720,93	112 285,50
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b. z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	0,00	17 025,00
c. inne	107 232,11	1 608,50
d. dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 705 394,44	1 153 905,02
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 705 394,44	1 153 905,02
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	1 677 453,70	1 107 335,40
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	1 677 453,70	1 107 335,40
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	27 940,74	46 569,62
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	27 940,74	46 569,62
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 806,86	8 242,31
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	4 415 471,06	2 220 907,29

Sporządził:

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

Zatwierdził:

Aleksander Jawień
PREZES ZARZĄDU

Izabela Piecuch-Jawień
WICEPREZES ZARZĄDU

BILANS - PASYWA

PASywa	PLN	
	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2016
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	4 067 121,80	2 037 523,09
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	2 213 087,40	2 213 087,40
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	2 043 474,90	1 854 034,40
-nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	0,00
-tworzenie zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) netto	-189 440,54	-2 029 598,71
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	348 349,26	183 384,20
I. Rezerwy na zobowiązania	12 883,00	13 480,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 883,00	13 480,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	140 286,76	18 150,77
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	140 286,76	18 150,77
a. kredyty i pożyczki	119 175,88	0,00
b. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c. inne zobowiązania finansowe	21 110,88	18 150,77
d. zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e. inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	195 179,50	151 753,43
1. Wobec jednostek powiązanych	32 586,88	0,00
a. z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	32 586,88	0,00
- do 12 miesięcy	32 586,88	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b. inne	0,00	0,00
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a. z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b. inne	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	162 592,62	151 753,43

a. kredyty i pożyczki	62 446,10	0,00
b. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c. inne zobowiązania finansowe	11 789,66	26 451,11
d. z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	8 374,24	75 414,19
- do 12 miesięcy	8 374,24	75 414,19
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e. zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00
f. zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g. z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	79 982,62	47 969,01
h. z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
i. inne	0,00	1 919,12
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	4 415 471,06	2 220 907,29

Sporządził:

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

Zatwierdził: Aleksander Jawień
PREZES ZARZĄDU

Izabela Piecuch-Jawień
WICEPREZES ZARZĄDU
FUNDUS S.A.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Tytuł	PLN	
	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2016
I. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)	4 675 179,82	4 067 121,80
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I.a. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO), PO KOREKTACH	4 675 179,82	4 067 121,80
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	2 193 087,40	2 213 087,40
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	20 000,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	20 000,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	20 000,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	2 213 087,40	2 213 087,40
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	3 603 521,10	2 043 474,94
2.1. 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
- podział 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
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	2 043 474,94	1 854 034,40
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie (wpłata)	0,00	0,00
b) zwiększenie kapitału podstawowego	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 121 428,68	- 189 440,54
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	487 566,60	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	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	48 949,12	0,00
- wypłacona dywidenda	438 617,48	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	1 608 995,28	189 440,54
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 608 995,28	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	- 1 608 995,28	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	- 1 608 995,28	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	189 440,54
- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	189 440,54
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
6. Wynik netto	-189 440,54	-2 029 598,71
a) zysk netto	-189 440,54	0,00
b) strata netto	0,00	2 029 598,71
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)	4 067 121,80	2 037 523,09
III. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU (POKRYCIA STRATY)	4 067 121,80	2 037 523,09

Sporządził:

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

Zatwierdził:

Aleksander Jawień
PREZES ZARZĄDU

Izabela Piecuch-Jawień
WICEPREZES ZARZĄDU

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

Tytuł	PLN	
	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2016
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-189 440,54	-2 029 598,71
II. Korekty razem	406 251,48	1 365 017,66
1. Amortyzacja	172 854,01	157 657,11
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	463,06	-528,06
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	11 953,27
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-5 294,16	1 410 066,64
5. Zmiana stanu rezerw	-43 187,00	597,00
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności	332 030,27	192 271,54
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	24 822,33	4 358,58
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-75 437,04	-411 358,42
10. Inne korekty	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	216 810,94	-664 581,05
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	4 938 474,44	2 764 682,75
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	253 000,00	91 951,21
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	4 685 474,44	2 672 731,54
a) w jednostkach powiązanych	0,00	605 200,00
b) w pozostałych jednostkach	4 685 474,44	2 067 531,54
- zbycie aktywów finansowych	4 685 474,44	2 067 273,01
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	0,00	258,53
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	-4 679 715,29	-1 873 908,80
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-176 460,00	-22 497,80
2. Inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-4 365 277,79	-1 851 410,00
a) w jednostkach powiązanych	-200 000,00	-100 000,00
b) w pozostałych jednostkach	-4 165 277,79	-1 751 410,00
- nabycie aktywów finansowych	-4 165 277,79	-1 751 410,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	-137 977,50	-1,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	258 759,15	890 773,95
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	20 040,00	5 880,93
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	20 000,00	0,00

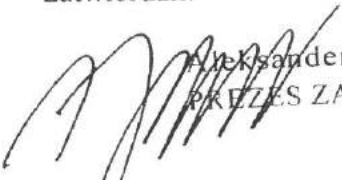
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	40,00	5 880,93
II. Wydatki	-518 673,38	-213 414,39
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-438 617,48	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-58 798,36	-181 621,98
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	-20 536,62	-14 227,74
8. Odsetki	0,00	-12 211,80
9. Inne wydatki finansowe	-720,92	-5 352,87
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-498 633,38	-207 533,46
D. Przepływy pieniężne netto razem (AIII.+BIII.+CIII)	-23 063,30	18 659,44
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-22 845,44	18 628,88
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	217,86	-30,56
F. Środki pieniężne na początek okresu	20 786,18	27 940,74
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	27 940,74	46 569,62
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

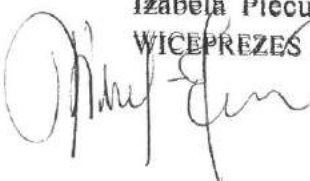
Warszawa, 15 marca 2017 rok

Sporządził:
 BIURO RACHUNKOWE
 "ANALIZA"
 Jolanta Pol
 41-811 Zabrze, ul. Egeńska 19B
 NIP 531-130-57-27

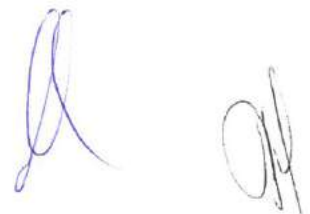
Biuro Rachunkowe Analiza
 Jolanta Pol

Zatwierdził:


 Aleksander Jawień
 Prezes Zarządu


 Izabela Piecuch-Jawień
 WICEPREZES ZARZĄDU

IFM GLOBAL FUNDS S.A.



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

ZA OKRES 01.01.2016 - 31.12.2016

I. OBJAŚNIENIA DO BILANSU

1. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne brutto	01.01.2016	Zwiększenia		Zmniejszenia	31.12.2016
		z tytułu zakupu			
Oprogramowania komputerowe	73 503,67	12 499,80		0,00	86 003,47
Strategia marketingowa	145 350,00	0,00		0,00	145 350,00
RAZEM	218 853,67	12 499,80		0,00	231 353,47

Umorzenie wartości niematerialnych i prawnych	01.01.2016	Amortyzacja za okres		Zmniejszenia	31.12.2016
Oprogramowanie komputerowe	50 736,84	13 209,92		0,00	63 946,76
Strategia marketingowa	48 450,00	29 070,00		0,00	77 520,00
RAZEM	99 186,84	42 279,92		0,00	141 466,76

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przesłanki świadczące o utracie wartości niematerialnych i prawnych.

W Spółce nie występują zabezpieczenia na posiadanych wartościach niematerialnych i prawnych.

W związku ze zmianami organizacyjnymi przesunięto (zakupiono) licencje na oprogramowanie komputerowe z spółki zależnej do spółki matki IFM Global Funds S.A. w sumie za 3,00 zł – transakcja zawarta była w ramach Podatkowej Grupy Kapitałowej.

2. Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe brutto	01.01.2016	Zwiększenia		Zmniejszenia	31.12.2016
		zakup	leasing finansowy		
Urządzenia komputerowe	127 452,97	2 371,00	0,00	0,00	129 823,97
Środki transportu	632 822,58	0,00	25 929,08	152 932,00	505 819,66
Wypośażenie	5 800,00	7 627,00	0,00	0,00	13 427,00
RAZEM	766 075,55	9 998,00	25 929,08	152 932,00	649 070,63

Umorzenie środków trwałych	01.01.2016	Amortyzacja za okres		Zmniejszenia	31.12.2016
Urządzenia komputerowe	112 472,45	12 616,67		0,00	125 089,12
Środki transportu	182 796,75	101 706,86		0,00	284 503,61
Wypośażenie	5 800,00	1 053,66		0,00	6 853,66
RAZEM	301 069,20	115 377,19		0,00	416 446,39

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

W Spółce nie występują zabezpieczenia na posiadanych rzeczowych aktywach trwałych.

W związku z zmianami organizacyjnymi przesunięto (zakupiono) rzeczowe środki trwałe z spółki zależnej do spółki matki IFM Global Funds S.A. na kwotę 9.998,00 zł – transakcja zawarta była w ramach Podatkowej Grupy Kapitałowej.

3. Wartości gruntów użytkowych wieczyste.

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

6. Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych.

Tytuł	01.01.2016	Zwiększenia z tytułu podwyższenia kapitału	Zwiększenia z tyt. zakupu	Zmniejszenia z tyt. zbycia	31.12.2016
Udziały w IFM GAM Sp. z o.o.	1 600 000,00	100 000,00	0,00	1 700 000,00	0,00
Dzieła sztuki	65 873,35	0,00	1,00	0,00	65 874,35
RAZEM	1 665 873,35	100 000,00	1,00	1 700 000,00	65 874,35

Zgodnie z Uchwałą Zgromadzenia Wspólników Spółki IFM Global Asset Management sp. z o.o. z dnia 23 maja 2016 roku podwyższono kapitał zakładowy Spółki do kwoty 1 700 000,00zł poprzez utworzenie nowych udziałów w liczbie 200 o wartości nominalnej 500,00 zł każdy, z czego wszystkie udziały zostały objęte przez Spółkę IFM Global Funds S.A. i opłacone gotówką.

W dniu 24 listopada 2016 r. IFM Global Funds S.A. zbyła wszystkie posiadane w spółce IFM Global Asset Management sp. z o.o. udziały, w liczbie 3.400, na rzecz kilkunastu nabywców – osób fizycznych. Wartość nominalna zbywanych udziałów wynosiła 500,00 zł każdy i zostały zbyte za cenę 178,00 zł każdy.

W związku z zmianami organizacyjnymi przesunięto (zakupiono) dzieła sztuki z spółki zależnej do spółki matki IFM Global Funds S.A. za 1 zł – transakcja zawarta była w ramach Podatkowej Grupy Kapitałowej.

7. Należności długoterminowe

Tytuł	01.01.2016	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2016
Kaucje z tyt. umów najmu	8 957,19	34 207,50	0,00	43 164,69
Pozostałe kaucje	0,00	555,00	0,00	555,00
RAZEM	8 957,19	34 762,50	0,00	43 719,69

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

8. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Tytuł	01.01.2016	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2016
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym				
z tytułu wycen	5 239,00	2 585,00	5 239,00	2 585,00
z tytułu konwersji jednostek funduszy	45 711,00	3 128,00	45 711,00	3 128,00
odpisy aktualizujące należności	32 863,00	2 055,00	0,00	34 918,00
z tytułu straty podatkowej	0,00	40 278,00	0,00	40 278,00
RAZEM	83 813,00	48 046,00	50 950,00	80 909,00

Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Tytuł	01.01.2016	Zwiększenia	Zmniejszenia Odpis roku bieżącego	31.12.2016
Koszty Projektu Fundusze Luksemburskie	0,00	487 842,97	73 016,00	414 826,97
RAZEM	0,00	487 842,97	73 016,00	414 826,97

W roku 2016 IFM Global Funds S.A. rozpoczęła projekt Fundusze Luksemburskie, Spółka jako globalny przedstawiciel funduszy IFM Global Funds oraz globalny dystrybutor funduszy IFM Global Funds jest odpowiedzialny za rozpoczęcie dystrybucji oraz rozbudowę sieci dystrybucji na terenie Polski oraz innych krajów OECD. IFM Global Funds S.A. będzie ponosiło koszty związane z długoterminową budową sieci dystrybucji, co ma przełożyć się na długoterminowe przychody z tego tytułu. Do czasu zakończenia projektu i uruchomienia źródła przychodów koszty projektu są zatrzymane na rozliczeniach międzyokresowych, a następnie od dnia uzyskania pierwszego przychodu będą rozliczane w czasie przez okres 5 lat. Projekt zostanie uruchomiony w styczniu 2017 roku. W grudniu 2016 roku spółka refakturowała 73.016,00 kosztów ww. projektu na Bright Cap Sicav S.A – IFM Global Active Allocation.

9. Należności handlowe

Tytuł	01.01.2016	31.12.2016
Należności od jednostek powiązanych, z tego:	123 000,00	0,00
-do 12 miesięcy	123 000,00	0,00
-powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
Należności od pozostałych jednostek, z tego:	300 682,93	296 061,18
-do 12 miesięcy	127 720,93	112 285,50
-powyżej 12 miesięcy	172 962,00	183 775,68
Odpis aktualizujący należności	-172 962,00	-183 775,68
RAZEM	250 720,93	112 285,50

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

10. Odpisy aktualizujące wartość należności

W związku z toczącym się postępowaniem sądowym Spółka dokonała odpisu aktualizującego należność od kontrahenta ADM Corporate Finance sp. z o.o. /Andrzej Dariusz Mioduszeowski w wysokości 183 775,50 zł, z czego kwota 10.813,68 obciąża wynik roku 2016.

11. Inwestycje krótkoterminowe

Tytuł	01.01.2016	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2016
Jednostki uczestnictwa w funduszach	1 677 453,70	0,00	570 118,30	1 107 335,40
środki pieniężne, z tego	27 940,74	18 628,88	0,00	46 569,62
środki pieniężne w kasie	759,27	394,65	0,00	1 153,92
środki pieniężne w banku	27 181,47	18 234,23	0,00	45 415,70
RAZEM	1 705 394,44	18 628,88	570 118,30	1 153 905,02

Jednostki uczestnictwa w funduszach wyceniono wg cen rynkowych.

Środki pieniężne wykazano w wartości nominalnej.

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

12. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Tytuł	01.01.2016	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2016
z tytułu ubezpieczeń	6 557,50	0,00	3 367,50	3 190,00
z tytułu najmu	516,86	0,00	516,86	0,00
pozostałe	1 732,50	371,50	0,00	2 104,00
VAT do przeniesienia	0,00	2 946,48	0,00	2 946,48
RAZEM	8 806,86	3 317,98	3 884,36	8 240,31

13. Struktura kapitału podstawowego

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

14. Dane o kapitale rezerwowym i zapasowym

Kapitał	01.01.2016	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2016
Kapitał zapasowy	2 043 474,94	0,00	189 440,54	1 854 034,40
RAZEM	2 043 474,94	0,00	189 440,54	1 854 034,40

Strata roku 2015 w wysokości 189 440,54 zł została pokryta z kapitału zapasowego.

15. Sposób podziału zysku lub pokrycia straty

Strata z roku bieżącego

Strata netto za rok obrotowy 2016 w wysokości 2 029 598,71 zł (słownie: dwa miliony dwadzieścia dziewięć tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt osiem złotych 71/100) zostanie pokryta z wyników lat następnych.

16. Stan rezerw

Tytuł	01.01.2016	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2016
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego, z tego:	12 883,00	2 570,00	1 973,00	13 480,00
z tytułu transakcji konwersji jednostek czestnictwa	962,00	0,00	962,00	0,00
z tytułu wyceny aktywów na dzień bilansowy	1 011,00	515,00	1 011,00	515,00
z tytułu należnych odsetek	10 910,00	2 055,00	0,00	12 965,00
RAZEM	12 883,00	2 602,00	1 973,00	13 480,00

17. Zobowiązania długoterminowe

Tytuł	01.01.2016	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2016
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	119 175,88	0,00	119 175,88	0,00
Zobowiązania z tyt. leasingu	21 110,88	0,00	2 960,11	18 150,77
RAZEM	140 286,76	0,00	122 135,99	18 150,77

Spółka zawarła 22.10.2014 roku umowę kredytu niekonsumenckiego na sfinansowanie zakupu środka trwałego (samochód osobowy) z Volkswagen Bank Polska S.A. Umowa została zawarta na okres 48 miesięcy. W dniu 31.10.2016 roku Spółka spłaciła cały zaciągnięty kredyt.

Spółka na dzień 31.12.2016 ma zawarte dwie umowy leasingu finansowego w rozumieniu prawa bilansowego:

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

Kwota zobowiązań leasingowych z tytułu wymienionych umów na dzień 31.12.2016 wynosi 44 601,88 zł w podziale na:

- + zobowiązanie długoterminowe - 18 150,77
- + zobowiązanie krótkoterminowe - 26 451,11

18. Zobowiązania handlowe

Tytuł	01.01.2016	31.12.2016
Wobec jednostek powiązanych	32 586,88	0,00
-do 12 miesięcy	32 586,88	0,00
-powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
Wobec pozostałych jednostek	8 374,24	75 414,19
-do 12 miesięcy	8 374,24	75 414,19
-powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00

RAZEM

40 961,12

75 414,19

Spółka nie posiada zobowiązań przeterminowanych na dzień 31.12.2016 roku.

19. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

Tytuł	01.01.2016	31.12.2016
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	62 446,10	0,00
Zobowiązania z tyt. leasingu	11 789,66	26 451,11
Zobowiązania publiczno - prawne, z tego	79 982,62	47 969,01
z tyt.podatku VAT	24 529,00	9 483,00
z tyt.podatku CIT, PIT	42 053,00	23 570,00
wobec ZUS	9 940,62	9 644,82
Podatek PCC	3 460,00	3 460,00
Pozostałe	0,00	1 919,12
RAZEM	154 218,38	76 339,24

20. Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki

Nie wystąpiły.

21. Zobowiązania warunkowe

Nie wystąpiły.

II. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

1. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży

Spółka w roku 2016 roku świadczyła usługi pośrednictwa finansowego i z tego tytułu przychody wyniosły 461 898,68 zł.

Struktura terytorialna	2015	2016
Kraj	480 114,72	149 790,52
Zagranica	433 851,43	312 108,16
RAZEM	913 966,15	461 898,68

2. Pozostałe przychody operacyjne

Tytuł	2015	2016
Zysk ze zbycia aktywów trwałych	150 096,06	0,00
Przychody z tyt. wynajmu samochodu	17 040,00	17 200,00
Otrzymane odszkodowania	6 508,89	0,00
Refakturowane opłaty	0,00	92 483,06
Inne przychody operacyjne	3 241,42	2 555,74
RAZEM	176 886,37	112 238,80

3. Pozostałe koszty operacyjne

Tytuł	2015	2016
Strata ze zbycia aktywów trwałych	0,00	60 980,79
Odpisy aktualizujące należności	172 962,00	10 813,68
Opłaty do refakturowania	0,00	19 683,00
Koszty postępowania sądowego	0,00	8 649,00
Inne koszty operacyjne	11 270,68	3 504,66
RAZEM	184 232,68	103 631,13

W związku toczącym się postępowaniem sądowym Spółka dokonała odpisu aktualizującego należność od kontrahenta ADM Corporate Finance sp. z o.o./Andrzeja Dariusza Mioduszeńskiego w wysokości należnych odsetek za okres 09.02.2016 – 31.12.2016 w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych w wysokości 10 813,68 zł.

4. Przychody finansowe

Tytuł	2015	2016
Odsetki (od lokat)	610,75	258,53
Zysk ze zbycia inwestycji (sprzedaż jednostek uczestnictwa w funduszach)	0,00	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	10 024,88
Odsetki należne od zobowiązań	57 423,30	10 813,68
Inne (nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi)	2 239,37	528,06
Inne	0,00	2 575,20
RAZEM	60 273,42	24 200,35

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

5. Koszty finansowe

Tytuł	2015	2016
Odsetki (od kredytu i leasingu finansowego)	16 858,26	11 629,60
- w tym od pożyczek	0,00	0,00
Strata ze zbycia inwestycji (sprzedaż i konwersja jednostek uczestnictwa w funduszach)	117 814,13	268 872,04
Strata ze zbycia inwestycji (sprzedaż udziałów)	0,00	1 094 800,00
Aktualizacja wartości inwestycji	22 255,63	0,00
Inne	0,00	582,20
RAZEM	156 928,02	1 375 883,84

6. Nieplanowane odpisy amortyzacyjne

Nie wystąpiły.

7. Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Nie wystąpiły.

8. Przychody i koszty zaniechanej działalności

Nie wystąpiły.

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

Z dniem 01.11.2014 roku utworzona została Podatkowa Grupa Kapitałowa Investment Fund Managers S.A (PGK IFM S.A.), w której skład wchodziły spółka IFM Global Funds S.A., oraz IFM Global Asset Management sp. z o.o. Z dniem 24.11.2016 roku, wobec zbycia udziałów przez IFM Global Funds S.A. w IFM Global Asset Management sp. z o.o., wygasły przesłanki

istnienia Podatkowej Grupy Kapitałowej Investment Fund Managers S.A. (PGK IFM S.A.). Zgodnie z umową Podatkowej Grupy Kapitałowej Spółka IFM Global Funds S.A. była płatnikiem podatku dochodowego grupy i zobowiązania z tego tytułu prezentowane są w sprawozdaniu jednostkowym Spółki.

W związku z tym od dnia 24.11.2016 roku Spółka ponownie stała się podatnikiem podatku dochodowego jako samodzielny podmiot.

Tytuł	01.01.2015- 31.12.2016
Podatek dochodowy bieżący Podatkowej Grupy Kapitałowej (01.01-23.11.2016)	0,00
Podatek dochodowy bieżący IFM Global Funds S.A. (24.11-31.12.2016)	0,00
Podatek dochodowy odroczony, z tego	- 3 501,00
<i>Aktywo z tyt. podatku odroczonego</i>	-2 904,00
<i>Rezerwa na podatek odroczony</i>	-597,00
Obciążenia podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	3 501,00

10. Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów Podatkowej Grupy Kapitałowej za okres 01.01.2016-23.11.2016.

Tytuł	01.01.2016- 23.11.2016
Niezrealizowane straty na konwersjach jednostek uczestnictwa	18 334,45
Odpisy aktualizujące należności	0,00
Amortyzacja niepodatkowa	125 968,01
Wartość sprzedanego majątku powyżej 20 tys.EUR	0,00
Wyceny aktywów na dzień bilansowy – storno 2015	5 319,82
Konsumpcja, paragony	6 517,18
Odsetki budżetowe	40,60
Pozostałe (spisane rozrachunki, różnice groszowe)	0,00
RAZEM	156 180,06

11. Przychody nie stanowiące przychodu podatkowego Podatkowej Grupy Kapitałowej 01.01.2016-23.11.2016.

Tytuł	01.01.2016- 23.11.2016
Niezrealizowane przychody na konwersjach jednostek uczestnictwa	0,00
Wyceny aktywów na dzień bilansowy – storno 2015	27 265,58
RAZEM	27 265,58

12. Podstawa podatku dochodowego od osób prawnych Podatkowej Grupy Kapitałowej 01.01.2016-23.11.2016.

Tytuł	01.01.2016- 23.11.2016
Zysk brutto	-1 231 759,10
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	156 180,06
Przychody nie stanowiące przychodu	-27 265,58

Koszty podatkowe z lat ubiegłych (zrealizowane koszty na konwersjach)	-235 517,78
Koszty podatkowe – leasing finansowy	-52 315,75
Podstawa opodatkowania	-1 390 498,15

13. Podstawa podatku dochodowego od osób prawnych spółki IFM Global Funds S.A. za okres 24.11.2016-31.12.2016.

Od dnia 01.11.2014 roku Spółka wraz z spółką IFM Global Asset Management Sp. z o.o. wchodziła w skład Podatkowej Grupy Kapitałowej Investment Fund Managers S.A. (PGK IFM S.A.). Spółka IFM Global Funds S.A. była spółką reprezentującą ww. grupę podatkową w zakresie obowiązków wynikających z ustawy PDOP oraz z przepisów Ordynacja Podatkowa. Z dniem 24.11.2016 roku, wobec zbycia udziałów przez IFM Global Funds S.A. w IFM Global Asset Management sp. z o.o., wygasły przesłanki istnienia Podatkowej Grupy Kapitałowej Investment Fund Managers S.A. (PGK IFM S.A.).

W związku z tym Spółka ponownie stała się podatnikiem podatku dochodowego od dnia 24.11.2016 roku.

Tytuł	24.11.2016- 31.12.2016
Zysk brutto	-236 061,67
Przychody do opodatkowania	96 938,18
Przychody osiągnięte w roku	109 437,69
Przychody niepodatkowe	-12 499,51
<i>Należne lecz nieotrzymane odsetki</i>	<i>-10 813,68</i>
<i>Wyceny na dzień bilansowy</i>	<i>-1 685,83</i>
Koszty uzyskania przychodu	308 927,64
Koszty poniesione w roku	345 499,36
NKUP	-39 987,80
Różnice stałe	-2 375,33
<i>Paragony</i>	<i>-1 833,73</i>
<i>Odsetki budżetowe</i>	<i>-541,60</i>
Różnice przejściowe	-24 420,64
<i>Wyceny na dzień bilansowy</i>	<i>-13 606,96</i>
<i>Odpis na należności</i>	<i>-10 813,68</i>
Różna amortyzacja	-13 191,83
<i>Kosztowa</i>	<i>-24 816,31</i>
<i>Podatkowa</i>	<i>11 624,48</i>
Koszty podatkowe	3 416,08
<i>Raty leasingowe</i>	<i>3 416,08</i>
Dochód/strata podatkowa	-211 989,46
Odliczenia od dochodu	

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

III. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony metodą pośrednią.

1. Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunków przepływów pieniężnych

Tytuł	31.12.2015	31.12.2016
Środki pieniężne własne w kasie	759,27	1 153,92
Środki pieniężne własne w banku	27 181,47	45 415,70
RAZEM	27 940,74	46 569,62

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

2.1 Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej obejmowały:

- przepływy środków pieniężnych związanych z świadczeniem usług pośrednictwa finansowego
- przepływy środków pieniężnych związanych w świadczeniem usług podnajmu pomieszczeń i środków trwałych

Wybrane pozycje rachunku przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Tytuł	31.12.2015	31.12.2016
Rezerwy na początek okresu	55 108,00	12 883,00
Rezerwy na koniec okresu	12 883,00	13 480,00
Korekty	0,00	0,00
Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych	-42 225,00	597,00

Tytuł	31.12.2015	31.12.2016
Należności na początek okresu	592 403,00	366 910,23
długoterminowe	8 957,19	8 957,19
krótkoterminowe	583 445,81	357 953,04
Należności na koniec okresu	366 910,23	174 638,69
długoterminowe	8 957,19	43 719,69

krótkoterminowe	357 953,04	130 919,00
Korekty	-106 537,50	0,00
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	332 030,27	192 271,54

Tytuł	31.12.2015	31.12.2016
Zobowiązania krótkoterminowe na początek okresu	175 089,70	195 179,50
Zobowiązania krótkoterminowe na koniec okresu	195 179,50	151 753,43
Korekty	-4 732,53	-47 784,65
Zmiana zobowiązań krótkoterminowych z tytułu kredytów	3 884,68	-62 446,10
Zmiana zobowiązań krótkoterminowych z tytułu leasingów finansowych	- 8 617,21	14 661,45
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych w rachunku przepływów pieniężnych	24 822,33	4 358,58

Tytuł	31.12.2015	31.12.2016
RMK na początek okresu	16 220,82	92 619,86
długoterminowe	3 523,00	83 813,00
krótkoterminowe	12 697,82	8 806,86
RMK na koniec okresu	92 619,86	503 978,28
długoterminowe	83 813,00	495 735,97
krótkoterminowe	8 806,86	8 242,31
Korekty	0,00	0,00
Zmiana stanu RMK w rachunku przepływów pieniężnych	-76 399,04	-411 358,42

Tytuł	31.12.2015	31.12.2016
Zysk (Strata) z tytułu sprzedaży środków trwałych	150 096,06	-60 980,79
Zysk (Strata) z tytułu sprzedaży udziałów w jednostce podporządkowanej	0,00	-1 094 800,00
Zysk (Strata) z tytułu sprzedaży, konwersji i wyceny jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	-139 851,90	-254 285,85
Zaliczki na środki trwałe	- 4 950,00	0,00
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	5 294,16,	-1 410 066,64

2.2. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej obejmowały:

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

2.3 Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej obejmowały:

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

IV. DODATKOWE INFORMACJE

1. Przeciętne zatrudnienie w grupach zawodowych

Przeciętne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty wyniosło 5,68.

2. Wynagrodzenia brutto członków zarządu i rad nadzorczych

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

3. Pożyczki udzielone członkom zarządu

Nie wystąpiły.

4. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

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

5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku. W okresie objętym sprawozdaniem, od dnia 01.01.2016r. nie dokonano zmian w polityce rachunkowości.



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

Nie wystąpiły.

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

Wszystkie zdarzenia dotyczące roku obrotowego zostały ujęte w księgach i sprawozdaniu finansowym za rok 2016.

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

Nie wystąpiły.

9. Instrumenty finansowe

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

10. Jednostki powiązane

Do dnia 24 listopada 2016 roku, Spółka IFM Global Funds S.A. była jedynym udziałowcem IFM Global Asset Management sp. z o.o. (posiadającym 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki).

W dniu 24 listopada 2016 r. IFM Global Funds S.A. zbyła wszystkie posiadane w spółce IFM Global Asset Management sp. z o.o. udziały, w liczbie 3.400, na rzecz kilkunastu nabywców – osób fizycznych.

Sprawozdanie Spółki nie podlega konsolidacji za rok 2016.

11. Transakcje ze spółkami powiązаныmi kapitałowo

Transakcje z IFM Global Asset Management sp. z o.o. do dnia 24.11.2016 roku:

Tytuł	01.01-31.12.2015	01.01-24.11.2016
Udziały w kapitale zakładowym IFM GAM Sp. z o.o.	200 000,00	100 000,00
Zakup rzeczowych aktywów trwałych	25 560,97	5 654,00
Sprzedaży aktywów do IFM GAM Sp. z o.o.	100 000,00	0,00
Zakup usług do IFM GAM Sp. z o.o. (najem, podnajem)	36,00	71 555,70
Sprzedaż usług do IFM GAM Sp. z o.o. - czynsze	0,00	3 000,00
Sprzedaż usług do IFM GAM Sp. z o.o. - wynajem samochodu	17 040,00	14 200,00

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

Zakup rzeczowych aktywów trwałych od Spółki IFM Global Asset Management sp. z o.o. w okresie 01.01.2016-24.11.2016r. (czyli do dnia pozostawania w powiązaniu kapitałowym i tworzeniu wspólnie Podatkowej Grupy kapitałowej) w sumie za 5.654,00 zł jest transakcją zawartą przez Spółkę IFM Global Funds S.A. na zasadach innych niż rynkowe.

13. Połączenie spółek

Nie wystąpiło.

14. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

W roku 2016 Spółka nie przeprowadzała wspólnych przedsięwzięć.

Warszawa, 15 marca 2017 rok

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

Biuro Rachunkowe Analiza
Jolanta Pol

Zatwierdził:

Aleksander Jawień
PREZES ZARZĄDU
Aleksander Jawień
Prezes Zarządu

Izabela Piecuch-Jawień
WICEPREZES ZARZĄDU
IFM GLOBAL FUNDS S.A.



Opinia i Raport Biegłego Rewidenta
z badania sprawozdania
finansowego
za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016

Numer KIBR 1561
00-845 Warszawa
ul. Łucka 20 lok 55
tel. 652 18 50, 652 18 51
fax 652 18 54

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
DLA
WALNEGO ZGROMADZENIA I RADY NADZORCZEJ
IFM GLOBAL FUNDS S.A. (DAWNIEJ: INVESTMENT FUND
MANAGERS S.A.)
00-540 WARSZAWA, AL. UJAZDOWSKIE 41

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego IFM GLOBAL FUNDS S.A. (DAWNIEJ: INVESTMENT FUND MANAGERS S.A.), z siedzibą 00-540 Warszawa, Al. Ujazdowskie 41, na które składa się:

- a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- b) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 2 220 907,29 zł,
- c) rachunek zysków i strat, w układzie w wariancie porównawczym za okres 1 stycznia 2016r. do 31 grudnia 2016r. wykazujący stratę netto w kwocie -2 029 598,71 zł,
- d) dodatkowe informacje i wyjaśnienia,
- e) rachunek przepływów pieniężnych sporządzony metodą pośrednią wykazujący zwiększenie środków pieniężnych o kwotę 18 628,88 zł,
- f) zestawienie zmian w kapitale własnym, wykazujące zmniejszenie kapitałów własnych w stosunku do roku ubiegłego o kwotę 2 029 598,71 zł,

Kierownik jednostki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Kierownik jednostki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

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

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno, przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:



- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości w sprawozdaniu finansowym na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez kierownika jednostki oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

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

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności. Jednakże naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe:

- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2016r., jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia 2016r. do 31 grudnia 2016r., zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- b) zostało sporządzone, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, oraz
- c) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa i postanowieniami umowy jednostki.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, oświadczamy, iż nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

Urszula Krzyżak
Numer KIBR 1982

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

Dossier Sp. z o.o.
00-845 Warszawa
ul. Łucka 20 lok. 55
Numer KIBR 1561

Warszawa, 17 marca 2017r.



"DOSSIER"® Sp. z o.o.

Membre de  International

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

RAPORT

Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ

ZA OKRES 1 STYCZNIA 2016R. DO 31 GRUDNIA 2016R.

IFM GLOBAL FUNDS S.A. (DAWNIEJ: INVESTMENT FUND

MANAGERS S.A.)

00-540 WARSZAWA, AL. UJAZDOWSKIE 41

WARSZAWA, 17 MARCA 2017R.



SPIS TREŚCI

A.	OGÓLNA CHARAKTERYSTYKA JEDNOSTKI.....	3
1.	INFORMACJE DOTYCZĄCE AUDYTORA	3
1.1	Umowa o badanie	3
1.2	Okres przeprowadzenia badania.....	3
1.3	Ustalenia ogólne	3
1.4	Oświadczenie kierownictwa jednostki.....	3
2.	INFORMACJE DOTYCZĄCE JEDNOSTKI BADANEJ.....	4
2.1	Przedmiot działalności jednostki.....	4
2.2	Podstawa prawna działalności.....	5
2.3	Kapitał podstawowy jednostki.....	5
2.4	Kierownictwo jednostki.....	6
2.5	Rada Nadzorcza	6
2.6	Numer NIP.....	7
2.7	Numer REGON.....	7
2.8	Zatrudnienie.....	7
3.	INFORMACJE DOTYCZĄCE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	7
3.1	Sprawozdanie finansowe.....	7
3.2	Sporządzający sprawozdanie finansowe.....	8
3.3	Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni.....	8
4.	ANALIZA EKONOMICZNA JEDNOSTKI	9
4.1	Analiza bilansu.....	9
4.2	Analiza rachunku zysków i strat.....	11
4.3	Analiza kosztów rodzajowych.....	12
4.4	Analiza wskaźników	12
4.5	Kontynuacja działalności.....	14
B.	OPIS SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI ORAZ SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	14
1.	PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH	14
2.	DZIAŁANIE SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ.....	15
3.	INWENTARYZACJA SKŁADNIKÓW AKTYWÓW	15
4.	WSTĘP DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	16
5.	POZYCJE KSZTAŁTUJĄCE AKTYWA	16
6.	POZYCJE KSZTAŁTUJĄCE PASYWA	18
7.	POZYCJE KSZTAŁTUJĄCE RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	20
8.	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	21
9.	SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH.....	21
10.	INFORMACJA DODATKOWA	21
C.	PODSUMOWANIE WYNIKÓW BADANIA.....	21
D.	UWAGI KOŃCOWE.....	22

A. OGÓLNA CHARAKTERYSTYKA JEDNOSTKI

1. Informacje dotyczące audytora

1.1 Umowa o badanie

Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 20/2017/906 z dnia 23 stycznia 2017 roku zawartej pomiędzy IFM GLOBAL FUNDS S.A. (DAWNIEJ: INVESTMENT FUND MANAGERS S.A.), z siedzibą 00-540 Warszawa, Al. Ujazdowskie 41, którą reprezentuje Pan Aleksander Jawień - Prezes Zarządu a DOSSIER Sp. o.o. z siedzibą 00-845 Warszawa, ul. Łucka 20 lok 55, podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wpisanym pod numerem 1561 Krajowej Izby Biegłych Rewidentów. Podstawą zawarcia umowy była uchwała nr 2/2017 Rady Nadzorczej Spółki podjęta w trybie pisemnym – protokół z dnia 18 stycznia 2017 roku. -----

1.2 Okres przeprowadzenia badania

Badanie przeprowadził biegły rewident Urszula Krzyżak Nr ewidencyjny 1982 Krajowej Izby Biegłych Rewidentów, w okresie od 27 lutego 2017 roku do 17 marca 2017 roku w siedzibie biura rachunkowego prowadzącego księgi rachunkowe i w siedzibie audytora.

1.3 Ustalenia ogólne

Badana jednostka udostępniła żądane przez biegłego rewidenta dane, udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania. Nie wystąpiło ograniczenie zakresu badania.

Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, np. nadużyć oraz innych nieprawidłowości, jakie mogłyby wystąpić poza systemem rachunkowości.

Podmiot uprawniony do badania oraz biegły rewident są niezależni od badanej jednostki.

Spełniono warunki określone w art. 56 ust. 3 ustawy z dnia 7 maja 2009 o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2015 r., poz. 1011 z późniejszymi zmianami).

1.4 Oświadczenie kierownictwa jednostki

Kierownictwo jednostki złożyło oświadczenie w którym między innymi stwierdziło:

„Jesteśmy świadomi naszej odpowiedzialności za prawidłowe sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami.

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem, potwierdzamy co następuje:

1. Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa, przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za rok kończący się dnia 31 grudnia 2016 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2016 roku.
2. Sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów, w tym również dotyczących braku wymaganych ujawnień.
3. Rozważyliśmy wszelkie informacje dostępne dla nas do dnia niniejszego oświadczenia i uważamy, że jednostka jest w stanie kontynuować działalność w dającej się przewidzieć przyszłości – to znaczy przez okres co najmniej jednego roku od daty bilansowej. Potwierdzamy, że jednostka nie naruszyła żadnych warunków określonych w umowach.
4. Nie wystąpiły żadne nieprawidłowości, za które odpowiedzialni byłiby członkowie Zarządu, pracownicy jednostki lub inne osoby, które mogłyby mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe."

2. Informacje dotyczące jednostki badanej

2.1 Przedmiot działalności jednostki

Zgodnie z aktem notarialnym art.7 przedmiotem działalności Spółki między innymi jest :

- a) PKD 66.12.Z – działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych,
- b) PKD 66.30.Z – działalność związana z zarządzaniem funduszami,
- c) PKD 66.19.Z pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- d) PKD 82.30.Z działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura,

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

2.2 Podstawa prawna działalności

Spółka Investment Fund Managers powstała poprzez przekształcenie Spółki Investment Fund Market Spółka z o.o. i aktem notarialnym z dnia 05 stycznia 2009 roku w Kancelarii Notarialnej Adama Robaka w Katowicach przy ul. Uniwersyteckiej 13 (Repertorium A nr 18/2009) jako spółka akcyjna na czas nieograniczony z oznaczeniem obszaru całego kraju oraz zagranicy jako terenu działania. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy wpisał Spółkę do Krajowego Rejestru Sądowego Przedsiębiorców pod numerem 0000322019 w dniu 22 stycznia 2009 roku.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Spółka z dniem 01.11.2014r. utworzyła podatkową grupę kapitałową, w skład której wchodzi spółka dominująca Investment Fund Managers S.A. i spółka zależna IFM Global Asset Management Sp. z o.o. Zgodnie z umową podatkowej grupy kapitałowej Spółka Investment Fund Managers S.A. jest spółka reprezentującą w/w grupę podatkową w zakresie obowiązków wynikających z ustawy PDOP oraz z przepisów Ordynacja Podatkowa. Pierwszy rok podatkowy podatkowej grupy kapitałowej rozpoczął się 1 listopada 2014 roku i kończy 31 grudnia 2015r. W dniu 24 października 2016 roku podatkowa grupa kapitałowa przestała istnieć, ponieważ nastąpiło zbycie udziałów przez IFM Global Funds S.A. w IFM Global Asset Management Sp. z o.o..

W dniu 5 stycznia 2017 roku przez notariuszem Przemysławem Michalewiczem w Kancelarii Notarialnej Wojciech Michalewicz, Przemysław Michalewicz Spółka Cywilna w Katowicach przy ul. Dąbrówki 15/1 odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki INVESTMENT FUND MANAGERS S.A., na którym podjęta została uchwała nr 5 W przedmiocie zmiany statutu Spółki poprzez zmianę firmy Spółki z INVESTMENT FUND MANAGERS Spółka Akcyjna na IFM GLOBAL FUNDS Spółka Akcyjna.

2.3 Kapitał podstawowy jednostki

Na początek i na koniec roku obrotowego wartość kapitału akcyjnego wynosiła 2 213 087,40 złotych. Kapitał został w całości opłacony.

Struktura własności kapitału podstawowego na dzień bilansowy jest następująca:

Kapitał podstawowy Spółki wynosi 2 213 087,40 zł i obejmuje 22 130 874 akcji serii A1, A2 B, C, D, E po 0,10 zł każda akcja. Akcje A1 są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na Walnym Zgromadzeniu każda z nich daje prawo do dwóch głosów, pozostałe akcje są nie są uprzywilejowane.

Akcjonariusze	Akcje seria	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Aleksander Jawień wraz z UBP Ekstern European Partners Ltd.	A1,A2,B	16 765 411	1 676 541,10	81,21%
Pracownicy IFM S.A.	D,E	465 000	46 500,00	0,97%
Inni	B i C	4 900 463	490 046,30	17,87%
Razem		22 130 874	2 213 087,40	100%

Powyższe akcje są notowane na rynku New Connect Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie od dnia 11 lipca 2013 roku.

Do dnia zakończenia badania nie było zmian w kapitale Spółki.

2.4 Kierownictwo jednostki

W okresie badanym Zarząd Spółki sprawowali:

- Pani Izabela Piecuch-Jawień – Prezes Zarządu, od dn. 01.07.2014r. do dnia 24.11.2016 r.
- Pani Izabela Piecuch-Jawień – Wiceprezes Zarządu, od dn. 24.07.2014r
- Pan Aleksander Jawień – Prezes Zarządu od dnia 24.11.2016r.

Do dnia zakończenia badania nie było zmian w składzie Zarządu Spółki.

Zgodnie z umową Spółki do składania oświadczeń woli w zakresie praw i obowiązków oraz składania podpisów w imieniu Spółki uprawniony jest każdy członek zarządu samodzielnie.

2.5 Rada Nadzorcza

Na dzień 31.12.2015r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- Pan Artur Chabowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Wioletta Buczek - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej ,,
- Pan Łukasz Krause – Członek Rady Nadzorczej ,
- Pan Jacek Jawień - Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Dariusz Kowalski - Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 17 maja 2016 roku rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej złożył Pan Dariusz Kowalski.

Uchwałą nr 15 z dnia 17 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało na członka Rady Nadzorczej Panią Joannę Smolińską.

W dniu 7 grudnia 2016 roku rezygnacje z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej złożyli:

Pan Jacek Jawień,

Pan Łukasz Krause.

Uchwałą nr 3 z dnia 5 stycznia 2017 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki powołano na Członka Rady Nadzorczej Pana Janusza Wyląg.

Uchwałą nr 4 z dnia 5 stycznia 2017 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki powołano na Członka Rady Nadzorczej Pana Jacka Mitrockiego.

Do dnia zakończenia badania nie było więcej zmian w składzie Rady Nadzorczej.

2.6 Numer NIP

Numer identyfikacji podatkowej NIP 526-27-50-360, według potwierdzenia wniosku NIP-5 z dnia 24 marca 2009 roku przez Naczelnika Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie.

2.7 Numer REGON

Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Urzędowym Podmiotów Gospodarki Narodowej i otrzymała numer identyfikacyjny **REGON 015611781**.

2.8 Zatrudnienie

Spółka zatrudniała 5,68 pracowników w 2016 roku.

3. Informacje dotyczące sprawozdania finansowego

3.1 Sprawozdanie finansowe

Badaniem objęto:

- a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- b) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 2 220 907,29 zł,
- c) rachunek zysków i strat w układzie w wariacie porównawczym za okres 1 stycznia 2016r. do 31 grudnia 2016r. wykazujący stratę netto w kwocie -2 029 598,71 zł,
- d) dodatkowe informacje i wyjaśnienia,
- e) rachunek przepływów pieniężnych sporządzony metodą pośrednią wykazujący zwiększenie środków pieniężnych o kwotę 18 628,88 zł,

- f) zestawienie zmian w kapitale własnym, wykazujące zmniejszenie kapitałów własnych w stosunku do roku ubiegłego o kwotę 2 029 598,71 zł,
- g) księgi rachunkowe i dokumentację finansowo – księgową za okres 1 stycznia 2016r. do 31 grudnia 2016r., na podstawie których sporządzono sprawozdanie finansowe,
- h) sprawozdanie z działalności jednostki za okres 1 stycznia 2016r. do 31 grudnia 2016r.

3.2 Sporządzający sprawozdanie finansowe

Za sporządzenie sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Spółki badanej. Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Zadaniem Wykonawcy było natomiast zbadanie tego sprawozdania i wyrażenie o nim opinii.

Zarząd Spółki złożył pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego sprawozdania finansowego oraz iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki i wymagałyby ujęcia w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez wszystkich członków Zarządu Spółki, co oznacza, że Zarząd przyjął odpowiedzialność za prawidłowość sporządzenia przedłożonego do badania sprawozdania finansowego. Sprawozdanie nie podlega konsolidacji.

3.3 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Bilans Consulting Sp. z o.o. w imieniu której badaniem kierował biegły rewident Stanisława Bachurzevska nr ewidencyjny 8904. Wynik badania udokumentowany został opinią bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 01 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 17 czerwca 2016 roku. Uchwałą nr 15 z 11 marca 2016 roku Zwyczajne Walnego Zgromadzenia postanowiło stratę w wysokości 189 440,54 złotych, pokryć z kapitału zapasowego Spółki.

Sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku zostało złożone do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 26 czerwca 2016 roku.

Sprawozdanie finansowe za rok 2015 wraz uchwałą zatwierdzającą, opinią i raportem biegłego rewidenta zostały złożone w dniu 1 lipca 2016 roku w Pierwszym Mazowieckim Urzędzie Skarbowym w Warszawie.

Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku stanowił podstawę otwarcia ksiąg rachunkowych na dzień 1 stycznia 2016 roku. Ciągłość bilansowa została zachowana.

4. Analiza ekonomiczna jednostki

4.1 Analiza bilansu

Dynamika bilansu				
	rok bieżący		rok ubiegły	
	wartość	wartość	wartość	w %
Aktywa				
A. Aktywa trwałe	927 840,96	2 343 316,72	-1 415 475,76	39,60%
I. Wartości niematerialne i prawne				
II. Rzeczowe aktywa trwałe	232 624,24	465 006,35	-232 382,11	50,03%
III. Należności długoterminowe	43 719,69	8 957,19	34 762,50	488,10%
IV. Inwestycje długoterminowe	65 874,35	1 665 873,35	-1 599 999,00	3,95%
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	495 735,97	83 813,00	411 922,97	591,48%
B. Aktywa obrotowe	1 293 066,33	2 072 154,34	-779 088,01	61,30%
I. Zapasy				
II. Należności krótkoterminowe	130 919,00	357 953,04	-227 034,04	36,57%
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 153 905,02	1 705 394,44	-551 489,42	67,66%
w tym środki pieniężne	46 569,62	27 940,74	18 628,88	166,67%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 242,31	8 806,86	-564,55	93,59%
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy				
D. Udziały (akcje) własne				
Aktywa razem	2 220 907,29	4 415 471,06	-2 194 563,77	50,30%
Pasywa				
	wartość	wartość	wartość	w %
A. Kapitał (fundusz) własny	2 037 523,09	4 067 121,80	-2 029 598,71	50,10%
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	2 213 087,40	2 213 087,40		100,00%
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	1 854 034,40	2 043 474,94	-189 440,54	90,73%
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny				
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe				
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych				
VI. Zysk (strata) netto	-2 029 598,71	-189 440,54	-1 840 158,17	1071,36%
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego				
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	183 384,20	348 349,26	-164 965,06	52,64%
I. Rezerwy na zobowiązania	13 480,00	12 883,00	597,00	104,63%
II. Zobowiązania długoterminowe	18 150,77	140 286,76	-122 135,99	12,94%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	151 753,43	195 179,50	-43 426,07	77,75%
w tym fundusze specjalne				
IV. Rozliczenia międzyokresowe				
Pasywa razem	2 220 907,29	4 415 471,06	-2 194 563,77	50,30%

Suma bilansowa w stosunku do roku ubiegłego zmalała o 2 194 tys. złotych. W aktywach zanotowano największy spadek w pozycji inwestycji długoterminowych o 96,05%, a w pasywach w największym stopniu zmalały kapitały własne o 49,90%, z uwagi na poniesioną stratę.

Struktura bilansu	rok bieżący		rok ubiegły	
	wartość	w %	wartość	w %
Aktywa				
A. Aktywa trwałe	927 840,96	41,78%	2 343 316,72	53,07%
I. Wartości niematerialne i prawne				
II. Rzeczowe aktywa trwałe	232 624,24	10,47%	465 006,35	10,53%
III. Należności długoterminowe	43 719,69	1,97%	8 957,19	0,20%
IV. Inwestycje długoterminowe	65 874,35	2,97%	1 665 873,35	37,73%
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	495 735,97	22,32%	83 813,00	1,90%
B. Aktywa obrotowe	1 293 066,33	58,22%	2 072 154,34	46,93%
I. Zapasy				
II. Należności krótkoterminowe	130 919,00	5,89%	357 953,04	8,11%
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 153 905,02	51,96%	1 705 394,44	38,62%
w tym środki pieniężne	46 569,62	2,10%	27 940,74	0,63%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 242,31	0,37%	8 806,86	0,20%
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy				
D. Udziały (akcje) własne				
Aktywa razem	2 220 907,29	100,00%	4 415 471,06	100,00%
Pasywa				
	wartość	w %	wartość	w %
A. Kapitał (fundusz) własny	2 037 523,09	91,74%	4 067 121,80	92,11%
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	2 213 087,40	99,65%	2 213 087,40	50,12%
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	1 854 034,40	83,48%	2 043 474,94	46,28%
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny				
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe				
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych				
VI. Zysk (strata) netto	-2 029 598,71	-91,39%	-189 440,54	-4,29%
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego				
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	183 384,20	8,26%	348 349,26	7,89%
I. Rezerwy na zobowiązania	13 480,00	0,61%	12 883,00	0,29%
II. Zobowiązania długoterminowe	18 150,77	0,82%	140 286,76	3,18%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	151 753,43	6,83%	195 179,50	4,42%
w tym fundusze specjalne				
IV. Rozliczenia międzyokresowe				
Pasywa razem	2 220 907,29	100,00%	4 415 471,06	100,00%

Struktura aktywów bilansu wykazuje, że największy udział stanowią inwestycje krótkoterminowe prawie 52% sumy bilansowej i długoterminowe rozliczenia międzyokresowe ponad 22% sumy aktywów.

W źródłach finansowania kapitały własne stanowią ponad 91%. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wynoszą ponad 8% sumy pasywów.

4.2 Analiza rachunku zysków i strat

Struktura Rachunku Zysków i Strat	rok bieżący		rok ubiegły	
	wartość	w %	wartość	w %
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	461 898,68	100,00%	913 966,15	100,00%
Koszty działalności operacyjnej	1 144 920,57	247,87%	1 045 890,78	114,43%
Zysk/Strata ze sprzedaży	-683 021,89	-147,87%	-131 924,63	-14,43%
G. Pozostałe przychody operacyjne	112 238,80	24,30%	176 886,37	19,35%
H. Pozostałe koszty operacyjne	103 631,13	22,44%	184 232,68	20,16%
I. Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-674 414,22	-146,01%	-139 270,94	-15,24%
J. Przychody finansowe	24 200,35	5,24%	60 273,42	6,59%
K. Koszty finansowe	1 375 883,84	297,88%	156 928,02	17,17%
N. Zysk/Strata brutto	-2 026 097,71	-438,65%	-235 925,54	-25,81%
O. Podatek dochodowy	3 501,00	0,76%	-46 485,00	-5,09%
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
R. Zysk/Strata netto	-2 029 598,71	-439,40%	-189 440,54	-20,73%

Dynamika Rachunku Zysków i Strat	rok bieżący	rok ubiegły	Rok bieżący do ubiegłego	
	wartość	wartość	wartość	w %
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	461 898,68	913 966,15	-452 067,47	50,54%
Koszty działalności operacyjnej	1 144 920,57	1 045 890,78	99 029,79	109,47%
Zysk/Strata ze sprzedaży	-683 021,89	-131 924,63	-551 097,26	517,74%
G. Pozostałe przychody operacyjne	112 238,80	176 886,37	-64 647,57	63,45%
H. Pozostałe koszty operacyjne	103 631,13	184 232,68	-80 601,55	56,25%
I. Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-674 414,22	-139 270,94	-535 143,28	484,25%
J. Przychody finansowe	24 200,35	60 273,42	-36 073,07	40,15%
K. Koszty finansowe	1 375 883,84	156 928,02	1 218 955,82	876,76%
N. Zysk/Strata brutto	-2 026 097,71	-235 925,54	-1 790 172,17	858,79%
O. Podatek dochodowy	3 501,00	-46 485,00	49 986,00	-7,53%
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
R. Zysk/Strata netto	-2 029 598,71	-189 440,54	-1 840 158,17	1071,36%

Przychody zmalały w stosunku do roku ubiegłego o prawie 50%. Koszty działalności operacyjnej wzrosły o 10%. Strata ze sprzedaży wynosi ponad 683 tys. zł. Wynik z działalności operacyjnej stanowi stratę w wysokości 674 tys. zł. Wynik finansowy netto stanowi stratę przekraczającą 2 mln zł.

4.3 Analiza kosztów rodzajowych

Dynamika Kosztów wg rodzajów	rok bieżący		rok ubiegły		Rok bieżący do ubiegłego	
	wartość	wartość	wartość	wartość	wartość	w %
I. Amortyzacja	157 657,11	172 354,01	-15 196,90	91,21%		
II. Zużycie materiałów i energii	26 187,38	9 626,44	16 560,94	272,04%		
III. Usługi obce	315 143,04	193 295,29	121 847,75	163,04%		
IV. Podatki i opłaty	78 349,75	49 887,30	28 462,45	157,05%		
V. Wynagrodzenia	501 752,04	546 883,62	-45 131,58	91,75%		
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	55 674,80	59 473,53	-3 798,73	93,61%		
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	10 156,45	13 870,59	-3 714,14	73,22%		
RAZEM KOSZTY wg rodzajów	1 144 920,57	1 045 890,78	99 029,79	109,47%		

Koszty według rodzaju wzrosły o 10%. Wzrost odnotowano w pozycji usług obcych o 121 tys. zł, wynagrodzenia wzrosły o 28 tys. zł, wzrosło zużycie materiałów i energii o 16 tys. zł. Pozostałe pozycje kosztów rodzajowych uległy zmniejszeniu.

Struktura Kosztów wg rodzajów	rok bieżący		rok ubiegły	
	wartość	w %	wartość	w %
I. Amortyzacja	157 657,11	13,77%	172 854,01	16,53%
II. Zużycie materiałów i energii	26 187,38	2,29%	9 626,44	0,92%
III. Usługi obce	315 143,04	27,53%	193 295,29	18,48%
IV. Podatki i opłaty	78 349,75	6,84%	49 887,30	4,77%
V. Wynagrodzenia	501 752,04	43,82%	546 883,62	52,29%
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	55 674,80	4,86%	59 473,53	5,69%
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	10 156,45	0,89%	13 870,59	1,33%
RAZEM KOSZTY wg rodzajów	1 144 920,57	100,00%	1 045 890,78	100,00%

Największy udział w kosztach rodzajowych stanowią koszty wynagrodzeń (43,82%) i usług obcych (27,53%).

4.4 Analiza wskaźników

Sytuacja bilansowa	rok bieżący		rok ubiegły		dynamika zmian	
	wartość	wartość	wartość	wartość	wartość	w %
Suma bilansowa	2 220 907,29	4 415 471,06	-2 194 563,77	50,30%		
Aktywa trwałe	927 840,96	2 343 316,72	-1 415 475,76	39,60%		
Aktywa obrotowe	1 293 066,33	2 072 154,34	-779 088,01	62,40%		
Kapitał własny	2 037 523,09	4 067 121,80	-2 029 598,71	50,10%		
Kapitał obcy	183 384,20	348 349,26	-164 965,06	52,64%		
Kapitał pracujący	1 141 312,90	1 876 974,84	-735 661,94	60,81%		
Gotówka	46 569,62	27 940,74	18 628,88	166,67%		
Należności handlowe	112 285,50	250 720,93	-138 435,43	44,79%		
Należności krótkoterminowe	130 919,00	357 953,04	-227 034,04	36,57%		
Zobowiązania długoterminowe	18 150,77	140 286,76	-122 135,99	12,94%		
Zobowiązania handlowe	75 414,19	40 961,12	34 453,07	184,11%		
Zobowiązania bieżące	151 753,43	195 179,50	-43 426,07	77,75%		
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	461 898,68	913 966,15	-452 067,47	50,54%		
Wynik ze sprzedaży	-683 021,89	-131 924,63	-551 097,26	517,74%		
Wynik z działalności operacyjnej	-674 414,22	-139 270,94	-535 143,28	484,25%		
Odsetki	12 211,80	16 858,26	-4 646,46	72,44%		
Wynik brutto	-2 026 097,71	-235 925,54	-1 790 172,17	858,79%		
Wynik netto	-2 029 598,71	-189 440,54	-1 840 158,17	1071,36%		

Wskaźniki bilansowe	Wzór	rok bieżący	rok ubiegły	dynamika zmian	
		w %	w %	wartość	w %
Wskaźnik zastosowania kapitału własnego	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwale}}$	219,60%	173,56%	46,04%	126,52%
Wskaźnik zastosowania kapitału obcego	$\frac{\text{Kapitał obcy}}{\text{aktywa obrotowe}}$	14,18%	16,81%	-2,63%	84,36%
Wskaźnik struktury majątku	$\frac{\text{aktywa trwale}}{\text{aktywa obrotowe}}$	71,76%	113,09%	-41,33%	63,45%
Wskaźnik struktury kapitału	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{kapitał obcy}}$	1111,07%	1167,54%	-56,47%	95,16%

Wskaźnik zastosowania kapitału własnego wynosi 219,6%, wskaźnik zastosowania kapitału obcego wynosi 14,18%.

Wskaźniki rentowności	Wzór	rok bieżący	rok ubiegły	dynamika zmian	
		w %	w %	wartość	w %
Zyskowność operacyjna sprzedaży	$\frac{\text{zysk z działalności operacyjnej}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	-146,01%	-15,24%	-130,77%	958,19%
Zyskowność brutto sprzedaży	$\frac{\text{zysk brutto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	-438,65%	-25,81%	-412,83%	1699,30%
Zyskowność netto sprzedaży	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	-439,40%	-20,73%	-418,68%	2119,93%
Rentowność kapitałów własnych	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny bez zysku}}$	-49,90%	-4,45%	-45,45%	1121,27%
Rentowność majątku	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{aktywa ogółem}}$	-91,39%	-4,29%	-87,10%	2130,02%

Wskaźniki rentowności przybrały wartości ujemne.

Wskaźniki płynności	Wzór	rok bieżący	rok ubiegły	dynamika zmian	
		w jednostkach	w jednostkach	wartość	w %
Płynność I stopnia (b. szybka)	$\frac{\text{gotówka}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	0,31	0,14	0,17	221,43%
Płynność II stopnia (szybka)	$\frac{\text{gotówka} + \text{należności}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	1,17	1,98	-0,81	59,09%
Płynność III stopnia (bieżąca)	$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	8,52	10,62	-2,10	80,23%
Pokrycie zobowiązań należnościami	$\frac{\text{należności handlowe}}{\text{zobowiązania handlowe}}$	1,49	6,12	-4,63	24,35%

Wskaźniki płynności są poziomie uznawany za prawidłowy.

Kapitał pracujący	Wzór	rok bieżący	rok ubiegły	dynamika zmian	
		w %	w %	wartość	w %
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	$\frac{\text{kapitał pracujący}}{\text{aktywa ogółem}}$	51,39%	42,51%	8,88%	120,89%
Wskaźniki sprawności	Wzór	w dniach	w dniach	wartość	w %
Szybkość obrotu należności	$\frac{\text{stan należności handlowych} * 365}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	89	100	-11	89,00%
Szybkość obrotu zobowiązaniami	$\frac{\text{stan zobowiązań handlowych} * 365}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	60	16	44	375,00%
Wskaźniki obrotu	Wzór	w %	w %	wartość	w %
Aktywów	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{aktywa ogółem}}$	20,80%	20,70%	0,10%	100,48%
Aktywów trwałych netto	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{aktywa trwale}}$	49,78%	39,00%	10,78%	127,64%
Wskaźniki zadłużenia	Wzór	w %	w %	wartość	w %
Współczynnik zadłużenia	$\frac{\text{kapitały obce}}{\text{kapitały ogółem}}$	8,26%	7,89%	0,37%	104,66%
Pokrycie zadłużenia kapitałami własnymi	$\frac{\text{kapitały własne}}{\text{kapitały obce}}$	1111,07%	1167,54%	-56,47%	95,16%
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym	$\frac{\text{kapitały własne} + \text{zobow. długoter.}}{\text{aktywa trwale}}$	221,55%	179,55%	42,01%	123,39%
Trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitały własne} + \text{zobow. długoter.}}{\text{kapitały ogółem}}$	92,56%	95,29%	-2,73%	97,14%

Należności regulowane są przeciętnie w 89 dniu, zobowiązania w 60 dniu.

4.5 Kontynuacja działalności

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku Zarząd wskazał, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2016 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez IFM GLOBAL FUNDS S.A.

Podczas naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia okoliczności, które mogłyby wskazywać na zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółkę, bądź na istotne ograniczenie przez nią dotychczasowej działalności, przez co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2016 roku.

B. OPIS SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI ORAZ SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Prowadzenie ksiąg rachunkowych

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości o której mowa w art. 10 Ustawy o rachunkowości. Przyjęte przez Spółkę zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalenia wyniku finansowego zostały opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego Spółki.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone były w Biurze Rachunkowym Analiza Jolanta Pol z siedzibą w Zabrze, przy ul. Legnickiej 19B, za pomocą informatycznego systemu finansowo-księgowego Rewizor GT.

Dostęp do danych i systemu ich przetwarzania mają wyłącznie osoby upoważnione.

Zapisy w księgach rachunkowych odzwierciedlają stan rzeczywisty operacji gospodarczych. Dane są wprowadzane kompletnie i poprawnie na podstawie zakwalifikowanych do zaksięgowania dowodów księgowych. Dowody będące podstawą zapisów księgowych zawierają niezbędne dane wymagane ustawą o rachunkowości. Zapewniono ciągłość zapisów i chronologię zdarzeń gospodarczych.

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości, Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów, którą rozliczyła i ujęła w księgach rachunkowych roku obrotowego.

Nasze badanie nie ujawniło istotnych słabości, które mogłyby mieć istotny wpływ na dane finansowe i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym, a dotyczących:

- udokumentowania operacji gospodarczych,

- rzetelności i bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz sprawdzalności ksiąg rachunkowych,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych,
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera.

W związku z powyższym uznaliśmy, że księgi rachunkowe prowadzone są rzetelnie, bezbłędnie i bieżąco.

2. Działanie systemu kontroli wewnętrznej

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ono ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu.

System kontroli obejmuje kontrolę funkcjonalną, wykonywaną przez upoważnionych pracowników Spółki. Dowody te przed ich zatwierdzeniem, z wyjątkiem dowodów dotyczących wewnętrznych operacji gospodarczych (noty księgowe)) poddawane są wewnętrznej kontroli - co udokumentowane jest własnoręcznymi podpisami.

Ta funkcja kontrolna - przy właściwie uregulowanym obiegu własnych i obcych dokumentów zewnętrznych - zapewnia kompletne udokumentowanie i ujęcie:

- rzeczowych i finansowych przychodów i zysków,
- poniesionych kosztów opłat i strat oraz dokonanych wydatków wraz z kompletnym rozliczeniem w tym także z tytułu rozliczeń z budżetem państwa,
- przebiegu przeprowadzonych rozliczeń pieniężnych i stanu rozrachunków,
- stanu majątkowego i wyniku finansowego brutto i netto.

Reasumując uznaje się, że rachunkowość Spółki jest poprawnie powiązana z funkcjonującą kontrolą na określonych stanowiskach.

3. Inwentaryzacja składników aktywów

W drodze weryfikacji uzgodniono:

- wartość należności na dzień 31 grudnia 2016 roku;
- środki pieniężne na rachunkach bankowych na dzień 31 grudnia 2016 roku,

Dokonano spisu z natury na dzień bilansowy:

- środków pieniężnych w kasie,

W wyniku rozliczenia inwentaryzacji, różnic nie stwierdzono.

Zachowano terminowość i częstotliwość inwentaryzacji, określoną w art. 26 ust. 3 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

4. Wstęp do sprawozdania finansowego

Wstęp do sprawozdania finansowego zawiera wszystkie elementy określone w ustawie o rachunkowości. W szczególności przedstawiono zasady wyceny składników majątkowych.

5. Pozycje kształtujące Aktywa

A. AKTYWA TRWAŁE 927 840,96 ZŁ

I. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE 89 886,71 ZŁ

WARTOŚĆ BRUTTO	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	RAZEM
Wartość początkowa			218 853,67		218 853,67
Nabycie			12 499,80		12 499,80
Aktualizacja					0,00
Przemieszczenia					0,00
Odpis aktualizujący					0,00
Inne					0,00
RAZEM Zwiększenia	0,00	0,00	12 499,80	0,00	12 499,80
Sprzedaż					0,00
Likwidacja					0,00
Inne					0,00
RAZEM Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość końcowa	0,00	0,00	231 353,47	0,00	231 353,47
UMORZENIE					
Wartość początkowa			99 186,84		99 186,84
Amortyzacja			42 279,92		42 279,92
Aktualizacja					0,00
Przemieszczenia					0,00
Inne					0,00
RAZEM Zwiększenia	0,00	0,00	42 279,92	0,00	42 279,92
Sprzedaż					0,00
Likwidacja					0,00
Inne					0,00
RAZEM Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość końcowa	0,00	0,00	141 466,76	0,00	141 466,76
WARTOŚĆ NETTO	0,00	0,00	89 886,71	0,00	89 886,71

II. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE **232 624,24 zł**

WARTOŚĆ BRUTTO	Środki trwałe	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	RAZEM
Wartość początkowa	766 075,55			127 452,97	632 822,58	5 800,00			766 075,55
Przychody	9 998,00			2 371,00		7 627,00			9 998,00
Aktualizacja	0,00								0,00
Leasingi	25 929,08				25 929,08				25 929,08
Przemieszczenia	0,00								0,00
Odpis aktualizujący	0,00								0,00
Inne	0,00								0,00
RAZEM Zwiększenia	35 927,08	0,00	0,00	2 371,00	25 929,08	7 627,00	0,00	0,00	35 927,08
Sprzedaż	0,00								0,00
Likwidacja	0,00								0,00
Inne	152 932,00				152 932,00				152 932,00
RAZEM Zmniejszenia	152 932,00	0,00	0,00	0,00	152 932,00	0,00	0,00	0,00	152 932,00
Wartość końcowa	649 070,63	0,00	0,00	129 823,97	505 819,66	13 427,00	0,00	0,00	649 070,63

UMORZENIE	Środki trwałe	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	RAZEM
Wartość początkowa	301 069,20			112 472,45	182 796,75	5 800,00			301 069,20
Amortyzacja	115 377,19			12 616,67	101 706,86	1 053,66			115 377,19
Aktualizacja	0,00								0,00
Przemieszczenia	0,00								0,00
Inne	0,00								0,00
RAZEM Zwiększenia	115 377,19	0,00	0,00	12 616,67	101 706,86	1 053,66	0,00	0,00	115 377,19
Sprzedaż	0,00								0,00
Likwidacja	0,00								0,00
Inne	0,00								0,00
RAZEM Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość końcowa	416 446,39	0,00	0,00	125 089,12	284 503,61	6 853,66	0,00	0,00	416 446,39
WARTOŚĆ NETTO	232 624,24	0,00	0,00	4 734,85	221 316,05	6 573,34	0,00	0,00	232 624,24

III. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE **43 719,69 zł**

IV. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE **65 874,35 zł**

Stanowią inwestycje pozostałe.

V. DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE **495 735,97 zł**

1. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO 80 909,00 zł

2. INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE 414 826,97 zł

B. AKTYWA OBROTOWE **1 293 066,33 zł**

I. ZAPASY **NIE WYSTĘPUJE**

II. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE **130 919,00 zł**

1. NALEŻNOŚCI OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NIE WYSTĘPUJE

2. NALEŻNOŚCI OD POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK, W KTÓRYCH JEDNOSTKA POSIADA ZAANGAŻOWANIE W KAPITALE NIE WYSTĘPUJE

2. NALEŻNOŚCI OD POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK 130 919,00 zł

a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:..... 112 285,50 zł

- do 12 miesięcy 112 285,50 zł

- powyżej 12 miesięcynie występuje

- b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń.....17 025,00 zł
- c) inne1 608,50 zł
- d) dochodzone na drodze sądowejnie występuje

III. INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE _____ **1 153 905,02 zł**

1. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE _____ **1 153 905,02 zł**

- a) w jednostkach powiązanychnie występuje
- b) w pozostałych jednostkach 1 107 335,40 zł
 - udziały lub akcje.....nie występuje
 - inne papiery wartościowe 1 107 335,40 zł

Są to jednostki uczestnictwa w funduszach. Wycenione po cenach rynkowych.

 - udzielone pożyczkinie występuje
 - inne krótkoterminowe aktywa finansowe.....nie występuje
- c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne.....46 569,62 zł
 - środki pieniężne w kasie i na rachunkach46 569,62 zł

Kwota potwierdzona przez bank na dzień bilansowy - prawidłowa. Środki pieniężne w kasie zostały zinwentaryzowane.

 - inne środki pieniężnenie występuje
 - inne aktywa pieniężne.....nie występuje

2. INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE _____ **NIE WYSTĘPUJE**

IV. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE _____ **8 242,31 zł**

C. NALEŻNE WPLĄTY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY (WIELKOŚĆ UJEMNA) _____ **NIE WYSTĘPUJE**

D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE (WIELKOŚĆ UJEMNA) _____ **NIE WYSTĘPUJE**

6. Pozycje kształtujące Pasywa

A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY _____ **2 037 523,09 zł**

I. KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY _____ **2 213 087,40 zł**

Kwota zgodna z danymi rejestrowymi, została pokryta gotówką. Prawidłowo wykazana w sprawozdaniu finansowym.

II. KAPITAŁ (FUNDUSZ) ZAPASOWY _____ **1 854 034,40 zł**

III. KAPITAŁ (FUNDUSZ) Z AKTUALIZACJI WYCENY _____ **NIE WYSTĘPUJE**

IV. POZOSTAŁE KAPITAŁY (FUNDUSZE) REZERWOWE _____ **NIE WYSTĘPUJE**

Raport z badania sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2016 roku

V. ZYSK (STRATA) Z LAT UBIEGLYCH _____ NIE WYSTĘPUJE

VI. ZYSK (STRATA) NETTO _____ -2 029 598,71 zł

Wynika z rachunku zysków i strat.

IX. ODPISY Z ZYSKU NETTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO (WIELKOŚĆ UJEMNA) _____ NIE WYSTĘPUJE

B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA _____ 183 384,20 zł

I. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA _____ 13 480,00 zł

1. REZERWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO _____ 13 480,00 zł

2. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE _____ NIE WYSTĘPUJE

3. POZOSTAŁE REZERWY _____ NIE WYSTĘPUJE

II. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE _____ 18 150,77 zł

1. WOBEC JEDNOSTEK POWIĄZANYCH _____ NIE WYSTĘPUJE

2. WOBEC POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK, W KTÓRYCH JEDNOSTKA POSIADA ZAANGAŻOWANIE W KAPITALE _____

_____ NIE WYSTĘPUJE

3. WOBEC POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK _____ 18 150,77 zł

III. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE _____ 151 753,43 zł

1. WOBEC JEDNOSTEK POWIĄZANYCH _____ NIE WYSTĘPUJE

2. WOBEC POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK, W KTÓRYCH JEDNOSTKA POSIADA ZAANGAŻOWANIE W KAPITALE _____

_____ NIE WYSTĘPUJE

3. WOBEC POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK _____ 151 753,43 zł

a) kredyty i pożyczkinie występuje

b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych.....nie występuje

c) inne zobowiązania finansowe26 451,11 zł

d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:75 414,19 zł

- do 12 miesięcy75 414,19 zł

- powyżej 12 miesięcynie występuje

e) zaliczki otrzymane na dostawynie występuje

f) zobowiązania wekslowenie występuje

g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń47 969,01 zł

h) z tytułu wynagrodzeń.....nie występuje

i) inne1 919,12 zł

3. FUNDUSZE SPECJALNE NIE WYSTĘPUJE

IV. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE **NIE WYSTĘPUJE****7. Pozycje kształtujące Rachunek Zysków i Strat****A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI** **461 898,68 ZŁ**

- OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NIE WYSTĘPUJE

I. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW **461 898,68 ZŁ****B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ** **1 144 920,57 ZŁ****I. AMORTYZACJA** **157 657,11 ZŁ****II. ZUŻYCIE MATERIAŁÓW I ENERGII** **26 187,38 ZŁ****III. USŁUGI OBCE** **315 140,04 ZŁ****IV. PODATKI I OPŁATY,** **78 349,75 ZŁ****V. WYNAGRODZENIA** **501 752,04 ZŁ****VI. UBEZPIECZENIA SPOŁECZNE I INNE ŚWIADCZENIA** **55 674,80 ZŁ****VII. POZOSTAŁE KOSZTY RODZAJOWE** **10 156,45 ZŁ****VIII. WARTOŚĆ SPRZEDANYCH TOWARÓW I MATERIAŁÓW** **NIE WYSTĘPUJE****C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)** **-683 021,89 ZŁ****D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE** **112 238,80 ZŁ****E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE** **103 631,13 ZŁ****I. STRATA Z TYTUŁU ROZCHODU NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH** **60 980,79 ZŁ****II. AKTUALIZACJA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH** **NIE WYSTĘPUJE****III. INNE KOSZTY OPERACYJNE** **42 650,34 ZŁ****F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)** **-674 414,22 ZŁ**

Ustalona prawidłowo.

G. PRZYCHODY FINANSOWE **24 200,35 ZŁ**

H. KOSZTY FINANSOWE _____ **1 375 883,84 ZŁ****I. ODSETKI** _____ **12 211,80 zł**

- DLA JEDNOSTEK POWIĄZANYCH _____ NIE WYSTĘPUJE

II. STRATA Z TYTUŁU ROZCHODU AKTYWÓW FINANSOWYCH _____ **1 363 672,04 ZŁ****I. ZYSK (STRATA) BRUTTO (F+G-H)** _____ **-2 026 097,71 ZŁ****J. PODATEK DOCHODOWY** _____ **3 501,00 ZŁ****K. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY) NIE WYSTĘPUJE****L. ZYSK (STRATA) NETTO (I-J-K)** _____ **-2 029 598,71 ZŁ**

Prawidłowo wyliczony.

8. Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych zostało prawidłowo sporządzone.

9. Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych sporządzono prawidłowo.

10. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa zawierająca między innymi:

- dane do wyliczenia podatku dochodowego,
- koszty nie uznawane przez przepisy podatkowe za koszty uzyskania przychodów,

sporządzona została prawidłowo, na podstawie ksiąg rachunkowych.

C. PODSUMOWANIE WYNIKÓW BADANIA

Podsumowanie wyników badania zamieszczone zostało w opinii z badania sprawozdania finansowego.

W wyniku badania wydano opinię pozytywną bez zastrzeżeń.

D. UWAGI KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 22 strony kolejno ponumerowane i podpisane przez biegłego rewidenta. Integralną część raportu stanowi sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności.

Urszula Krzyżak

Numer KIBR 1982

Kluczowy Biegły Rewident przeprowadzający badanie w imieniu

Dossier Sp. z o.o.

Numer KIBR 1561



Warszawa, dnia 17 marca 2017r.





Global Funds

Globalne Fundusze Inwestycyjne



IFM Global Funds S.A.

Al. Ujazdowskie 41

00-540 Warszawa

biuro@ifmpl.com

www.ifmpl.com