

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI INVESTMENT FUND MANAGERS S.A.

ZA OKRES 01.01.2014 – 31.12.2014

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:	Wrocław, Katowice
✦ Poczta elektroniczna:	biuro@ifmpl.com
✦ Strona internetowa:	www.ifmpl.com
✦ REGON:	015611781
✦ NIP:	526-27-50-360

Spółka Investment Fund Managers 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.

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.

Investment Fund Managers S.A. posiada zezwolenie na prowadzenie działalności w zakresie pośredniczenia w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego numer DFI/W/4031-65-01 z dnia 26 kwietnia 2004 roku. Spółka posiada oddziały w Warszawie, Katowicach i 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 Investment Fund Managers 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 01.01.2014 do 31.12.2014 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.

Rok kalendarzowy nie pokrywa się z rokiem podatkowym. Rok podatkowy Spółki obejmuje okres od 01.01.2014 do 31.10.2014 roku.

Z dniem 01.11.2014 roku utworzona została Podatkowa Grupa Kapitałowa, w której skład wchodzi spółka dominująca Investment Fund Managers S.A. oraz spółka zależna IFM Global Asset Management Sp. z o.o. Zgodnie z umową Podatkowej Grupy Kapitałowej Spółka Investment Fund Managers S.A. jest spółką reprezentującą ww. grupę podatkową w zakresie obowiązków wynikających z ustawy PDOP oraz z przepisów Ordynacja Podatkowa. Pierwszy rok podatkowy podatkowej grupy kapitałowej rozpoczął się 01.11.2014 roku i kończy 31.12.2015 roku.

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 01.01.2013 do dnia 31.12.2013 roku.

W bieżącym roku dokonano zmian zasad (polityki) rachunkowości. Spółka przekwalifikowała dwie zawarte umowy leasingu operacyjnego w umowy leasingu finansowego (spełniając warunki leasingu finansowego dla celów bilansowych). Składniki majątku, będące przedmiotem tych umów wprowadzono do ksiąg rachunkowych. Przed ich wprowadzeniem do ewidencji dokonano podziału miesięcznej raty leasingowej na część kapitałową i odsetkową oraz ustalono stawkę amortyzacji dla danego składnika rzeczowego majątku trwałego. Obydwie umowy leasingowe zawarte zostały w roku 2013, w związku z tym Spółka dokonała zmian jak gdyby zasady te były stosowane od zawsze, czyli od daty zawarcia umów leasingowych. Przy czym skutki zmian zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za rok 2014 jako nie mające istotnego wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Spółki.

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 ściągnięcie 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 odroczonego powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową.

Pozostałe rezerwy

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

8. Kapitał własny

Kapitał własny składa się z następujących elementów:

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

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

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

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

Kapitał z aktualizacji wyceny obejmuje:

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

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

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

9. Uznawanie przychodów

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

10. Zasada memoriału i współmierności przychodów z kosztami

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

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

11. Zasady ustalania wyniku finansowego

Metoda ustalania wyniku brutto

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

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

Metoda ustalania zysku (straty) netto

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

Podatek dochodowy

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

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

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

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

12. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

13. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	31 grudnia 2013	31 grudnia 2014
USD	3,0120	3,5072
EUR	4,1472	4,2623
GBP	4,9828	5,4648

*Źródło: NBP

14. 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.

**DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA
DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPÓŁKI INVESTMENT FUND MANAGERS S.A.**

ZA OKRES 01.01.2014 – 31.12.2014

I. OBJAŚNIENIA DO BILANSU

1. Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe brutto	01.01.2014	Zwiększenia		Zmniejszenia	31.12.2014
		zakup	leasing finansowy		
Urządzenia komputerowe	92 311,70	1 674,20	33 467,07	0,00	127 452,97
Środki transportu	4 536,69	490 799,33	63 930,50	0,00	559 266,52
Wypośażenie	266 705,12	0,00	0,00	260 905,12	5 800,00
RAZEM	363 553,51	492 473,53	97 397,57	260 905,12	692 519,49

Umorzenie środków trwałych	01.01.2014	Amortyzacja za okres	Zmniejszenia	31.12.2014
Urządzenia komputerowe	81 029,98	18 231,67	0,00	99 261,65
Środki transportu	4 536,69	55 880,31	0,00	60 417,00
Wypośażenie	97 554,77	25 346,76	117 295,06	5 606,47
RAZEM	183 121,44	99 458,74	117 295,06	165 285,12

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

W Spółce nie występują zabezpieczenia na posiadanych rzeczowych aktywach trwałych.

Spółka posiada środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu. W bieżącym roku Spółka przekwalifikowała dwie zawarte umowy leasingu operacyjnego w umowy leasingu finansowego (spełniają warunki leasingu finansowego dla celów bilansowych). Składniki majątku, będące przedmiotem tych umów wprowadzono do ksiąg rachunkowych. Przed ich wprowadzeniem do ewidencji dokonano podziału miesięcznej raty leasingowej na część kapitałową i odsetkową oraz ustalono stawkę amortyzacji dla danego składnika rzeczowego majątku trwałego. Obydwie umowy leasingowe zawarte zostały w roku 2013, w związku z tym Spółka dokonała zmian jak gdyby zasady te były stosowane od zawsze, czyli od daty zawarcia umów leasingowych. Przy czym skutki zmian zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za rok 2014 jako nie mające istotnego wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Spółki.



2. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne brutto	01.01.2014	Zwiększenia z tytułu zakupu	Zmniejszenia	31.12.2014
Oprogramowania komputerowe	55 274,04	18 229,60	0,00	73 503,64
Strategia marketingowa	0,00	145 350,00	0,00	145 350,00
RAZEM	55 274,04	163 579,60	0,00	218 853,64

Umorzenie wartości niematerialnych i prawnych	01.01.2014	Amortyzacja za okres	Zmniejszenia	31.12.2014
Oprogramowanie komputerowe	31 440,72	11 296,20	0,00	42 736,92
Strategia marketingowa	0,00	19 380,00	0,00	19 380,00
RAZEM	31 440,72	30 676,20	0,00	62 116,92

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

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

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	01.01.2014	Zwiększenia z tytułu podwyższenia kapitału	Zmniejszenia z tyt. sprzedaży	31.12.2014
Udziały w IFM GAM Sp. z o.o.	1 200 000,00	200 000,00	0,00	1 400 000,00
Udziały w IFM CF Sp. z o.o.	20 000,00	0,00	20 000,00	0,00
Dzieła sztuki	78 042,32	0,00	43 608,97	34 433,35
RAZEM	1 298 042,32	200 000,00	63 608,97	1 434 433,35

Zgodnie z Uchwałą Zgromadzenia Wspólników Spółki IFM Global Asset Management Sp. z o.o. z dnia 1 września 2014 roku podwyższono kapitał zakładowy Spółki do kwoty 1 400 000,00zł poprzez utworzenie nowych udziałów w liczbie 400 o wartości nominalnej



500,00 zł każdy, z czego udziały te zostały objęte przez Spółkę Investment Fund Managers S.A. i opłacone gotówką.

7. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Tytuł	01.01.2014	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2014
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (z tytułu wycen)	9 224,00	0,00	5 701,00	3 523,00
RAZEM	9 224,00	0,00	5 701,00	3 523,00

8. Należności długoterminowe

W spółce występują należności długoterminowe z tytułu wpłaconych kaucji dotyczących umów podnajmu

9. Należności handlowe

Tytuł	01.01.2014	31.12.2014
Należności od jednostek powiązanych,		
z tego:	0,00	329 485,75
-do 12 miesięcy	0,00	329 485,75
-powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
Należności od pozostałych jednostek,		
z tego:	274 295,54	252 709,86
-do 12 miesięcy	274 295,54	137 171 16
-powyżej 12 miesięcy	0,00	115 538,70
RAZEM	274 295,54	582 195,61

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

Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących należności. Wg kierownictwa Spółki nie istnieje ryzyko nieściągalności należności.

11. Inwestycje krótkoterminowe

Tytuł	01.01.2014	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2014
Udzielone pożyczki	4 060,36	0,00	4 060,36	0,00
Jednostki uczestnictwa w	1 444 123,67	893 378,58	0,00	2 337 502,25
środki pieniężne, z tego	613 106,95	53,29	560 487,50	50 786,18
środki pieniężne w kasie	640,75	53,29	0,00	694,04
środki pieniężne w banku	610 579,64	0,00	560 487,50	50 092,14
inne	1 886,56	0,00	1 886,56	0,00
RAZEM	2 061 290,98	893 431,87	564 547,86	2 388 288,43

Spółka w bieżącym okresie spisała w ciężar pozostałych kosztów finansowych nieściągalną pożyczkę udzieloną w roku 2012 firmie ADM CF Sp. z o. o.



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	01.01.2014	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2014
z tytułu ubezpieczeń	16 549,24	0,00	6 697,77	9 851,47
z tytułu najmu	1 217,00	0,00	733,15	483,85
z tytułu sprzedaży usług/ faktura 2014	215 943,98	0,00	215 943,98	0,00
z tytułu strategii marketingowej	116 500,00	0,00	116 500,00	0,00
pozostałe	250,00	2 112,50	0,00	2 362,50
VAT do rozliczenia w następnym okresie	904,94	0,00	904,94	0,00
RAZEM	351 365,16	2 112,50	340 779,84	12 697,82

13. Struktura kapitału podstawowego

Seria	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość akcji	Wartość kapitału
Akcje A1	uprzywilejowane	550 000,00	0,10	550 000,00
Akcje A2	nieuprzywilejowane	1 125 000,00	0,10	1 125 000,00
Akcje B	nieuprzywilejowane	490 000,00	0,10	490 000,00
Akcje C	nieuprzywilejowane	15 87,40	0,10	1 587,40
Akcje D	nieuprzywilejowane	26 500,00	0,10	26 500,00
RAZEM	nieuprzywilejowane	2 193 087,40	0,10	2 193 087,40

14. Dane o kapitale rezerwowym i zapasowym

Kapitał	01.01.2014	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2014
Kapitał zapasowy	3 603 521,10	0,00	0,00	3 603 521,10
RAZEM	3 603 521,10	0,00	0,00	3 603 521,10

15. Sposób podziału zysku lub pokrycia straty

Strata lat ubiegłych

Straty z lat ubiegłych w wysokości 1 608 995,28 (słownie jeden milion sześćset osiem tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt pięć złotych 28/100) zostaną pokryte z kapitału zapasowego powstałego w roku 2013 w wyniku osiągniętej nadwyżki przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej (tzw. agio).

Zysk z roku bieżącego

Zysk netto za rok obrotowy 2014 w wysokości 487.566,60 zł (słownie: czterysta osiemdziesiąt siedem tysięcy pięćset sześćdziesiąt sześć złotych 60/100) dzieli się w następujący sposób:

- dywidenda dla Akcjonariuszy - 438.617,48 zł (słownie: czterysta trzydzieści osiem tysięcy sześćset siedemnaście złotych 48/100), to jest 0,02 zł (słownie: dwa grosze) na akcję;

- obowiązkowy odpis na kapitał zapasowy - 48.949,12 zł (słownie: czterdzieści osiem tysięcy dziewięćset czterdzieści dziewięć złotych 12/100).

16. Stan rezerw

Tytuł	01.01.2014	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2014
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego, z tego:	0,00	55 108,00	0,00	55 108,00
Rezerwa na podatek odroczonego z tytułu transakcji konwersji jednostek uczestnictwa	0,00	38 500,00	0,00	38 500,00
Rezerwa na podatek odroczonego z tytułu wyceny jednostek uczestnictwa na dzień bilansowy	0,00	16 608,00	0,00	16 608,00
Pozostałe rezerwy - Media	3 294,19	0,00	3 294,19	0,00
Pozostałe rezerwy - Telefon	2 153,01	0,00	2 153,01	0,00
RAZEM	5 447,20	55 108,00	5 447,20	55 108,00

17. Zobowiązania długoterminowe

Tytuł	01.01.2014	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2014
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	0,00	181 858,92	0,00	181 858,92
Zobowiązania z tyt. leasingu	0,00	33 030,29	0,00	33 030,29
RAZEM	0,00	214 889,21	0,00	214 889,21

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. Kwota udzielonego kredytu wynosi 254 520,00 zł, z czego zadłużenie na dzień 31.12.2014 wynosi 237 420,34 zł w podziale na:

- zobowiązanie długoterminowe – 181 858,92 zł;
- zobowiązanie krótkoterminowe – 55 561,42 zł.

Spółka 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 37/1149/13 z dnia 14.08.2014 na używanie Serwera Dell. Czas trwania umowy wynosi 25 miesięcy.

Kwota zobowiązań leasingowych z tytułu wymienionych umów na dzień 31.12.2014 wynosi 53 437,16 zł w podziale na:

- zobowiązanie długoterminowe – 33 030,29 zł;
- zobowiązanie krótkoterminowe – 20 406,87 zł.

18. Zobowiązania handlowe

Tytuł	01.01.2014	31.12.2014
Wobec jednostek powiązanych	0,00	3 555,01
-do 12 miesięcy	0,00	3 555,01
-powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
Wobec pozostałych jednostek	81 503,18	19 296,94
-do 12 miesięcy	81 503,18	19 296,94
-powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
RAZEM	81 503,18	22 851,95

Spółka nie posiada zobowiązań przeterminowanych na dzień 31.12.2014 roku.

19. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

Tytuł	01.01.2014	31.12.2014
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	0,00	55 561,42
Zobowiązania z tyt. leasingu	0,00	20 406,87
Zobowiązania publiczno – prawne, z tego	32 493,53	73 269,46
z tyt.podatku VAT	1 309,00	26 393,00
z tyt.podatku CIT, PIT	9 143,00	35 659,00
wobec ZUS	22 041,53	11 217,46
Pozostałe	946,40	0,00
RAZEM	33 439,93	149 237,75

20. Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki

Nie wystąpiły.

21. Zobowiązania warunkowe

Nie wystąpiły.

II. Objasnienia do rachunku zysków i strat

1. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży

Spółka w roku 2014 roku świadczyła usługi pośrednictwa finansowego i z tego tytułu przychody wyniosły 1 462 490,86 zł.

Struktura terytorialna	2013	2014
Kraj	136 639,80	242 244,95
Zagranica	2 551 633,52	1 220 245,91
RAZEM	2 688 273,32	1 462 490,86



2. Pozostałe przychody operacyjne

Tytuł	2013	2014
Zysk ze zbycia aktywów trwałych	606,00	369 431,52
Inne przychody operacyjne	55 645,71	15 951,55
RAZEM	56 251,71	385 383,07

W roku 2014 spółka osiągała przychody z tytułu podnajmu pomieszczeń biurowych oraz wynajmu samochodu osobowego do spółki zależnej IFM Global Asset Management Sp. z o.o.

Sprzedaż aktywów trwałych nastąpiła do spółki zależnej IFM Global Asset Management Sp. z o.o.

3. Pozostałe koszty operacyjne

Tytuł	01.01.2014	31.12.2014
Inne koszty operacyjne	56 521,76	91 182,42
RAZEM	56 521,76	91 182,42

W ciężar pozostałych kosztów operacyjnych spółka spisała w roku 2014 historycznie nadpłacone faktury oraz należności z lat ubiegłych nie potwierdzone z kontrahentami.

4. Przychody finansowe

Tytuł	01.01.2014	31.12.2014
Odsetki (od lokat)	14 747,57	171,37
Zysk ze zbycia inwestycji (sprzedaż jednostek uczestnictwa w funduszach)	3 023,07	199 299,77
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	39 803,58
Inne (nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi)	117 363,32	105,00
RAZEM	135 133,96	239 379,72

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	01.01.2014	31.12.2014
Odsetki (od kredytu i leasingu finansowego)	268 207,56	11 298,82
- w tym od pożyczek	267 898,63	0,00
Inne (nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi)	0,00	57 090,76
RAZEM	268 207,56	68 389,58

6. Nieplanowane odpisy amortyzacyjne

Nie wystąpiły.



7. Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Nie wystąpiły.

8. Przychody i koszty zaniechanej działalności

Nie wystąpiły.

9. Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów

Rokiem podatkowym Spółki jest okres od 01.01.2014 do 31.10.2014 roku - 1.11.2014 roku Spółka wraz z spółką zależną utworzyły podatkową grupę kapitałową. Wykazane poniżej koszty dotyczą rozliczenia jednostkowego spółki w podanym wyżej okresie.

	Tytuł	01.01.2014- 31.10.2014
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe na konwersjach jednostek uczestnictwa		118 830,38
Wyceny jednostek uczestnictwa		12 437,50
Amortyzacja niepodatkowa		9 782,08
Odsetki budżetowe		266,40
Konsumpcja, paragony		5 194,37
Pozostałe		230,00
RAZEM		146 740,73

10. Przychody nie stanowiące przychodu podatkowego

Rokiem podatkowym Spółki jest okres od 01.01.2014 do 31.10.2014 roku - 01.11.2014 roku Spółka wraz z spółką zależną utworzyły Podatkową Grupę Kapitałową. Wykazane poniżej przychody dotyczą rozliczenia jednostkowego Spółki w podanym wyżej okresie.

	Tytuł	01.01.2014- 31.10.2014
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe na konwersjach jednostek uczestnictwa		92 232,89
Wyceny jednostek uczestnictwa		42 440,55
RAZEM		134 673,44

11. Podstawa podatku dochodowego od osób prawnych

Rokiem podatkowym Spółki jest okres od 01.01.2014 do 31.10.2014 roku - 01.11.2014 roku Spółka wraz z spółką zależną utworzyły Podatkową Grupę Kapitałową. Wykazane poniżej wyliczenie podstawy opodatkowania dotyczy rozliczenia jednostkowego Spółki w podanym wyżej okresie.

	Tytuł	01.01.2014- 31.10.2014
Zysk brutto		335 878,23
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu		146 740,73
Przychody nie stanowiące przychodu		-134 673,44
Przychody podatkowe doliczone statystycznie (z tyt. najmu pomieszczeń)		21 950,00
Rozliczenie 50% straty z roku 2013		-305 584,97
Podstawa opodatkowania		64 310,55

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

Tytuł	2014
Bieżący podatek dochodowy Spółki za okres 01.01.-31.10.2014	12 219,00
Zaliczka na podatek dochodowy podatkowej grupy kapitałowej za okres 01.11-31.12.2014	15 632,00
Rezerwa na podatek odroczony z tytułu transakcji konwersji jednostek uczestnictwa	38 500,00
Rezerwa na podatek odroczony z tytułu wyceny jednostek uczestnictwa na dzień bilansowy	16 608,00
Wycofanie aktywa na podatek odroczony 2013 (zrealizowane)	5 701,00
Obciążenia podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	88 660,00

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

Nie wystąpiły.

14. Zyski i straty nadzwyczajne

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

16. Podatek dochodowy od operacji nadzwyczajnych

Nie wystąpił.

III. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony metodą pośrednią.



IV. INFORMACJE OSOBOWE

1. Przeciętne zatrudnienie w grupach zawodowych

Przeciętne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty wyniosło 7,1.

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 i sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Investment Fund Managers S.A. wyniosło 8.500,00 zł netto.

V. ISTOTNE ZDARZENIA DOTYCZĄCE ROKU OBROTOWEGO I LAT UBIEGŁYCH UJĘTE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

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

Nie wystąpiły.

2. 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 2014.

3. Transakcje ze spółkami powiązanymi kapitałowo

Tytuł	2014
Udziały w kapitale zakładowym IFM GAM Sp. z o.o.	200 000,00
Przychód ze sprzedaży aktywów do IFM GAM Sp. z o.o.	493 608,97
Przychód ze sprzedaży usług do IFM GAM Sp. z o.o.	30 501,39
RAZEM	724 110,36

4. Jednostki powiązane

Spółka jest jednostką dominującą posiadającą 100% udziałów w kapitale spółki IFM Global Asset Management Sp. z o.o.

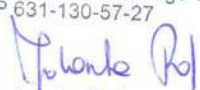


Za rok 2014 sporządzono sprawozdanie skonsolidowane Grupy Kapitałowej Investment Fund Managers S.A.

5. Połączenie spółek

Nie wystąpiło.

Warszawa, 18 luty 2015 rok

Sporządził:
Biuro Rachunkowe
"ANALIZA"
Jolanta Pol
41-811 Zabrze, ul. Kordeckiego 15
NIP 631-130-57-27

Jolanta Pol
Księgowa

Zatwierdził:

Izabela Piecuch-Jawień
Prezes Zarządu

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Tytuł	PLN	
	za okres 01.01.2013- 31.12.2013	za okres 01.01.2014- 31.12.2014
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	2 688 273,32	1 462 490,86
w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 688 273,32	1 462 490,86
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	3 333 191,35	1 351 455,05
I. Amortyzacja	31 774,62	130 134,83
II. Zużycie materiałów i energii	246 532,48	65 705,02
III. Usługi obce	641 590,35	348 125,93
IV. Podatki i opłaty w tym: podatek akcyzowy	372 074,30 0,00	87 820,68 0,00
V. Wynagrodzenia	1 054 579,91	630 409,50
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	191 919,24	76 750,26
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	794 720,45	12 508,83
VIII. Wartości sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-644 918,03	111 035,81
D. Pozostałe przychody operacyjne	56 251,71	385 383,07
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	606,00	369 431,52
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	55 645,71	15 951,55
E. Pozostałe koszty operacyjne	56 521,76	91 182,42
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	56 521,76	91 182,42
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-645 188,08	405 236,46
G. Przychody finansowe	135 133,96	239 379,72
I. Dywidendy i udziały w zyskach w tym: od jednostek powiązanych	0,00 0,00	0,00 0,00
II. Odsetki w tym: od jednostek powiązanych	14 747,57 0,00	171,37 0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	3 023,07	199 299,77

IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	39 803,58
V. Inne	117 363,32	105,00
H. Koszty finansowe	268 207,56	68 389,58
I. Odsetki	268 207,56	11 298,82
w tym: dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	0,00	57 090,76
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-778 261,68	576 226,60
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I+/-J)	-778 261,68	576 226,60
L. Podatek dochodowy	0,00	88 660,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	9 224,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	-769 037,68	487 566,60

BILANS – AKTYWA

	AKTYWA	PLN	
		stan na 31.12.2013	stan na 31.12.2014
A. AKTYWA TRWAŁE		1 494 490,06	2 135 834,67
I. Wartości niematerialne i prawne		23 833,35	161 686,75
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		0,00	0,00
2. Wartość firmy		0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne		23 833,35	156 736,75
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00	4 950,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe		163 390,39	527 234,38
1. Środki trwałe		163 390,39	527 234,38
a. grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		0,00	0,00
b. budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		0,00	0,00
c. urządzenia techniczne i maszyny		11 281,72	28 191,32
d. środki transportu		0,00	498 849,53
e. inne środki trwałe		152 108,67	193,53
2. Środki trwałe w budowie		0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,00	0,00
III. Należności długoterminowe		0,00	8 957,19
1. Od jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek		0,00	8 957,19
IV. Inwestycje długoterminowe		1 298 042,32	1 434 433,35
1. Nieruchomości		0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe		1 220 000,00	1 400 000,00
a. w jednostkach powiązanych		1 220 000,00	1 400 000,00
- udziały lub akcje		1 220 000,00	1 400 000,00
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
- udzielone pożyczki		0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
b. w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
- udziały lub akcje		0,00	0,00
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
- udzielone pożyczki		0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe		78 042,32	34 433,35
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		9 224,00	3 523,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		9 224,00	3 523,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
B. AKTYWA OBROTOWE		2 813 531,47	2 984 432,06
I. Zapasy		0,00	0,00
1. Materiały		0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku		0,00	0,00
3. Produkty gotowe		0,00	0,00

4. Towary	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	400 875,33	583 445,81
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	329 485,75
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	0,00	329 485,75
- do 12 miesięcy	0,00	329 485,75
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b. Inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	400 875,33	253 960,06
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	274 295,54	252 709,86
- do 12 miesięcy	274 295,54	137 171,16
- powyżej 12 miesięcy	0,00	115 538,70
b. z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych, zdrowotnych oraz innych świadczeń	11 527,00	0,00
c. inne	115 052,79	1 250,20
d. dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 061 290,98	2 388 288,43
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 061 290,98	2 388 288,43
a. w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b. w pozostałych jednostkach	1 448 184,03	2 337 502,25
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	1 444 123,67	2 337 502,25
- udzielone pożyczki	4 060,36	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	613 106,95	50 786,18
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	611 220,39	50 786,18
- inne środki pieniężne	1 886,56	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	351 365,16	12 697,82
AKTYWA RAZEM	4 308 021,53	5 120 266,73

BILANS – PASYWA

PASywa	PLN	
	stan na 31.12.2013	stan na 31.12.2014
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	4 187 613,22	4 675 179,82
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	2 193 087,40	2 193 087,40
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	3 603 521,10	3 603 521,10
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-839 957,60	-1 608 995,28
VIII. Zysk (strata) netto	-769 037,68	487 566,60
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	120 408,31	445 086,91
I. Rezerwy na zobowiązania	5 447,20	55 108,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	55 108,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	5 447,20	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	5 447,20	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	273 450,63
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	0,00	273 450,63
a. kredyty i pożyczki	0,00	240 420,34
b. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c. inne zobowiązania finansowe	0,00	33 030,29
d. inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	114 961,11	116 528,28
1. Wobec jednostek powiązanych	18,00	3 555,01
a. z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	3 555,01
- do 12 miesięcy	0,00	3 555,01
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b. inne	18,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	114 943,11	112 973,27
a. kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c. inne zobowiązania finansowe	0,00	20 406,87
d. z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	81 503,18	19 296,94
- do 12 miesięcy	81 503,18	19 296,94
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00



e. zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f. zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g. z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	32 493,53	73 269,46
h. z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
i. inne	946,40	0,00
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	4 308 021,53	5 120 266,73

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

		PLN	
Tytuł		stan na 31.12.2013	stan na 31.12.2014
I.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)	1 059 110,00	4 187 613,22
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I.a.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO), PO KOREKTACH	1 059 110,00	4 187 613,22
	1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 675 000,00	2 193 087,40
	1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	1 675 000,00	2 193 087,40
	a) zwiększenie (z tytułu)	518 087,40	0,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)	518 087,40	0,00
	- wpłata	518 087,40	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
	1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	2 193 087,40	2 193 087,40
	2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
	2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
	3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
	a) zwiększenie	0,00	0,00
	b) zmniejszenie	0,00	0,00
	3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
	4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	0,00	3 603 521,10
	4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	3 603 521,10	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	3 603 521,10	0,00
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	3 579 474,22	0,00
	- z podziału zysku (z tytułu)	24 046,88	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- pokrycia straty	0,00	0,00
	4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	3 603 521,10	3 603 521,10
	5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
	5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
	5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec	0,00	0,00

okresu		
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie (wpłata)		
b) zwiększenie kapitału podstawowego	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	916 475,96	-839 957,60
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	916 475,96	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podział zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	916 099,67	839 957,60
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	916 099,67	839 957,60
a) zwiększenie (z tytułu)	224 443,91	769 037,68
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	-300 585,98	0,00
- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	839 957,60	1 608 995,28
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-839 957,60	-1 608 995,28
8. Wynik netto	-769 037,68	487 566,60
a) zysk netto	0,00	487 566,60
b) strata netto	-769 037,68	0,00
II. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)	4 187 613,22	4 675 179,82
III. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU (POKRYCIA STRATY)	0,00	0,00

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Tytuł	PLN	
	stan na 31.12.2013	stan na 31.12.2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-769 037,68	487 566,60
II. Korekty razem	405 156,71	-272 371,43
1. Amortyzacja	31 774,62	130 134,83
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	117 363,32	116 874,83
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	200 002,72	0,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	3 023,07	-686 143,65
5. Zmiana stanu rezerw	-1 216,23	49 660,80
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności	-155 681,44	-191 527,67
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-24 042,32	-18 839,70
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	228 517,19	344 368,34
10. Inne korekty	5 415,78	-16 899,21
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-363 880,97	215 195,17
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	4 200 183,83	1 559 902,16
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	606,00	496 000,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	4 199 577,83	1 020 293,19
a) w jednostkach powiązanych		1 000,00
b) w pozostałych jednostkach	4 199 577,83	1 019 293,19
- zbycie aktywów finansowych	4 199 577,83	1 019 293,19
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	43 608,97
II. Wydatki	-5 158 051,26	-2 183 442,77
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-67 568,66	-406 483,13
2. Inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-5 046 934,60	-1 776 959,64
a) w jednostkach powiązanych	-905 000,00	-200 000,00
b) w pozostałych jednostkach	-4 141 934,60	-1 576 959,64
- nabycie aktywów finansowych	-4 141 934,60	-1 576 959,64
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00



4. Inne wydatki inwestycyjne	-43 548,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-957 867,43	-623 540,61
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	2 816 571,02	16 999,94
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	2 816 571,02	0,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	16 999,94
II. Wydatki	-889 075,09	-170 975,27
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-200 002,72	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-689 072,37	-14 099,66
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	-23 000,84
8. Odsetki		0,00
9. Inne wydatki finansowe		-133 874,77
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 927 495,93	-153 975,33
D. Przepływy pieniężne netto razem (AIII.+BIII.+CIII)	605 747,53	-562 320,77
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	605 747,53	-562 320,77
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	7 359,42	613 106,95
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	613 106,95	50 786,18
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Warszawa, 18 luty 2015 rok

Sporządził:
 Biuro Rachunkowe
"ANALIZA"
Jolanta Pol
 41-811 Zabrze, ul. Kordeckiego 15
 NIP 631-130-57-27

 Jolanta Pol
 Księgowa

Zatwierdził:

 Izabela Piecuch-Jawień
 Prezes Zarządu