



Raport okresowy Investment Fund Managers S.A.

Jednostkowy raport kwartalny
za III kwartał 2013 roku
okres od 01.07.2013 do 30.09.2013

**Niniejszy raport okresowy Investment Fund Managers S.A.
za III kwartał 2013 roku został sporządzony zgodnie z aktualnym stanem prawnym
w zakresie określonym w § 5 ust. 4.1 oraz ust. 4.2 Załącznika Nr 3
do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.**

Warszawa, 8 listopada 2013 roku

Spis treści

1. Podstawowe informacje o Emitencie	3
2. Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.....	5
3. Wskazanie jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej Emitenta na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym.....	6
4. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu kwartalnego, w tym informacje o zmianie zasad (polityki) rachunkowości	7
5. Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe.....	13
6. Komentarz na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	19
7. Informacje na temata aktywności, jaką w okresie objętym raportem Emitent podjął w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzanie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie	20
8. Stanowisko zarządu Emitenta odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników finansowych	21
9. Wskazanie przyczyn niesporządzenia skonsolidowanych sprawozdań finansowych	21
12. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji, o których Emitent informował w dokumencie informacyjnym	21
13. Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty	21
14. Oświadczenie zarządu Emitenta	21

1. Podstawowe informacje o Emitencie

Investment Fund Managers Spółka Akcyjna została zarejestrowana dnia 22 stycznia 2009 roku w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy, KRS nr 0000322019, w wyniku przekształcenia spółki Investment Fund Managers Sp. z o.o. (powstałej 5 grudnia 2003 r.) w spółkę akcyjną.

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 została utworzona i działa zgodnie z przepisami prawa polskiego. Emitent prowadzi działalność w oparciu o przepisy ustawy Kodeks spółek handlowych z dnia 15 września 2000 roku (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.) oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych z dnia 27 maja 2004 roku (Dz. U. 2004 Nr 146, poz. 1546, z późn. zm.) i działa zgodnie z zapisami przedmiotowych ustaw. Z chwilą uzyskania statusu spółki publicznej, tj. od 11 lipca 2013 roku Spółka działa również na podstawie regulacji dotyczących funkcjonowania rynku kapitałowego.

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

Emitent prowadzi działalność w strukturze grupy kapitałowej Investment Fund Managers S.A, w skład której wchodzi dom maklerski, IFM Global Asset Management Sp. z o.o., oferujący usługi zarządzania portfelem papierów wartościowych (asset management). Szczegółowe informacje na temat podmiotu zależnego zamieszczone są w rozdziale 3 niniejszego raportu.

Tabela 1 Podstawowe dane Emitenta

Firma	Investment Fund Managers S.A.
Siedziba	Aleje Ujazdowskie 41, 00-540 Warszawa
Telefon	+48 (22) 319 57 60
Fax	+48 (22) 319 57 61
Adres poczty elektronicznej	biuro@ifmpl.com
Adres strony internetowej	www.ifmpl.com
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy
Numer KRS	0000322019
NIP	526-27-50-360
REGON	015611781

Przedmiot działalności Emitenta

Investment Fund Managers S.A. działa na rynku doradztwa inwestycyjnego dla zamożnych osób prywatnych w Polsce. Oferta Emitenta, polegająca na doradztwie inwestycyjnym, skierowana jest do klientów prywatnych i instytucjonalnych, poszukujących najbardziej efektywnych sposobów inwestowania i lokowania środków finansowych. Oferta dla klientów prywatnych kierowana jest do osób posiadających aktywa do zainwestowania o równowartości co najmniej 500.000 PLN. Emitent jest partnerem dla osób zainteresowanych inwestowaniem swoich kapitałów w sposób aktywny, przede wszystkim na rynkach międzynarodowych.

Emitent świadczy na rzecz klientów usługę doradztwa inwestycyjnego polegającą na udzielaniu rekomendacji inwestycyjnych, w odniesieniu do jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, w zakresie których Emitent posiada zezwolenie udzielone przez Komisję Nadzoru Finansowego. W ramach usługi doradztwa inwestycyjnego Emitent oferuje 9 autorskich, globalnych strategii inwestycyjnych. Emitent posiada biura w Warszawie, Katowicach i Wrocławiu.

Organy nadzorujące i zarządzające Emitenta

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

Aktualnie działająca Rada Nadzorcza to Rada Nadzorcza pierwszej kadencji, która rozpoczęła się z dniem 5 stycznia 2009 roku (to jest z dniem zawiązania Spółki) i zakończy się z dniem 5 stycznia 2014 roku. Zgodnie z postanowieniami art. 16 ust. 3 Statutu kadencja członków Rady Nadzorczej jest kadencją wspólną i trwa pięć lat.

Tabela 2 Osoby nadzorujące Emitenta

Imię i nazwisko	Zajmowane stanowisko	Termin upływu kadencji
Artur Chabowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	5 stycznia 2014 r.
Wioletta Buczek	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	5 stycznia 2014 r.
Jacek Piotr Jawień	Członek Rady Nadzorczej	5 stycznia 2014 r.
Dariusz Piotr Kowalski	Członek Rady Nadzorczej	5 stycznia 2014 r.
Łukasz Grzegorz Krause	Członek Rady Nadzorczej	5 stycznia 2014 r.

Zarząd Emitenta jest jednoosobowy. Aktualnie działający Zarząd Emitenta to Zarząd pierwszej kadencji, która rozpoczęła się z dniem 5 stycznia 2009 roku (to jest z dniem podjęcia uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Investment Fund Managers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w sprawie przekształcenia Spółki Investment Fund Managers Sp. z o.o. w Spółkę Investment Fund Managers S.A.) i zakończy się z dniem 5 stycznia 2014 roku.

Tabela 3 Osoby zarządzające Emitenta

Imię i nazwisko	Zajmowane stanowisko	Termin upływu kadencji
Aleksander Paweł Jawień	Prezes Zarządu	5 stycznia 2014 r.

Kapitał zakładowy Emitenta

Kapitał zakładowy Investment Fund Managers S.A. wynosi 2.193.087,40 zł (w całości opłacony) i dzieli się na 21.930.874 sztuk akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda następujących serii:

- seria A1 - 5.500.000 (pięć milionów pięćset tysięcy) akcji imiennych o numerach od 0.000.001 do 5.500.000;
- seria A2 - 11.250.000 (jedenaście milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela o numerach od 5.500.001 do 16.750.000;
- seria B - 4.900.000 (cztery miliony dziewięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela o numerach od 0.000.001 do 4.900.000;
- seria C - 15.874 (piętnaście tysięcy osiemset siedemdziesiąt cztery) akcji zwykłych na okaziciela o numerach od 0.000.001 do 0.015.874;
- seria D - 265.000 (dwieście sześćdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela o numerach od 0.000.001 do 265.000.

2. Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Większościowym akcjonariuszem Investment Fund Managers S.A., posiadającym na dzień przekazania niniejszego raportu co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta, 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. Jedynym udziałowcem spółki UBP Eastern European Partners Ltd. jest Pan Aleksander Jawień, Prezes Zarządu Emitenta. Małżonkowie Aleksander Jawień i Izabela Piecuch-Jawień nie posiadają rozdzielności majątkowej. W związku z uprzywilejowaniem akcji serii A1 w ten sposób, że każda z 5.500.000 akcji daje prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Investment Fund Managers S.A., akcjonariuszowi UBP Eastern European Partners Ltd. przysługuje 22.250.000 głosów co stanowi ok. 81,11% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta.

W związku z powyższym Spółka UBP Eastern European Partners Ltd. jest w stosunku do Emitenta spółką dominującą w rozumieniu przepisu art. 4 § 1 pkt. 4 KSH.

Akcje Emitenta od dnia 11 lipca 2013 roku notowane są na rynku NewConnect prowadzonym jako Alternatywny System Obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 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 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 Emitenta podlega zasadom i ograniczeniom określonym w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu.

Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia niniejszego raportu, zgodnie z wiedzą Emitenta kształtowała się następująco:

Tabela 4 Struktura akcjonariatu Emitenta

Akcjonariusze	Liczba akcji	Liczba głosów na WZA	% udział w liczbie głosów na WZA	% udział w strukturze Akcjonariatu
UBP Eastern European Partners Ltd.	16.750.000	22.250.000*	81,11%	76,38%
Pozostali	4.915.874	4.915.874	17,92%	22,41%
Pracownicy Investment Fund Managers S.A.	265.000	265.000	0,97%	1,21%
Razem	21.930.874	27.430.874	100%	100%

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

3. Wskazanie jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej Emitenta na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym

Investment Fund Managers S.A. tworzy grupę kapitałową i jest Spółką dominującą w Grupie IFM S.A. W skład grupy wchodzi dom maklerski IFM Global Asset Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, której rejestracja nastąpiła w dniu 22 czerwca 2012 roku. Investment Fund Managers S.A. posiada 1 800 udziałów (100% kapitału oraz 1 800 głosów) o łącznej wartości 900 000,00 złotych w Spółce IFM Global Asset Management Sp. z o.o., co stanowi całość kapitału zakładowego IFM Global Asset Management Sp. z o.o. i daje 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej Spółki.

IFM Global Asset Management Sp. z o.o. została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 22 czerwca 2012 roku pod numerem KRS 0000424707. Zgodnie z informacją z rejestru przedsiębiorców KRS, kapitał zakładowy Spółki wynosił 295 000,00 zł (dwieście dziewięćdziesiąt pięć tysięcy złotych) i dzielił się na 590 (pięćset dziewięćdziesiąt) udziałów. Spółka ma siedzibę w Warszawie przy Al. Ujazdowskich 41.

W dniu 10 października 2012 roku Spółka IFM Global Asset Management Sp. z o.o. złożyła do Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o udzielenie zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie działalności wymienionej w art. 69 ust. 2 pkt. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, tj. zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych. W związku z uzyskaniem ww. zezwolenia w dniu 21 maja 2013 roku Spółka rozpoczęła działalność 1 lipca 2013 roku.

Zarząd Spółki stanowią Pan Janusz Czarzasty, Prezes Zarządu oraz Pani Izabela Piecuch-Jawień, Wiceprezes Zarządu (małżonka Prezesa Zarządu Emitenta). Rada Nadzorcza IFM Global Asset Management Sp. z o.o. jest trzyosobowa i stanowią ją Pan Jacek Mitrocki - Przewodniczący, Pan Piotr Bazyłko - Członek Rady oraz adwokat Pan Janusz Wyląg - Członek Rady.

4. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu kwartalnego, w tym informacje o zmianie zasad (polityki) rachunkowości

Niniejszy raport obejmujący kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe na poziomie jednostkowym za trzeci kwartał 2013 roku nie podlegał badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta lub przez podmiot uprawniony do przeprowadzania kontroli sprawozdań finansowych. Raport został sporządzony zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, zwaną dalej „ustawą”. Emitent nie przeprowadzał w prezentowanym okresie zmian zasad (polityki) rachunkowości.

OGÓLNE ZASADY PROWADZENIA KSIĄG RACHUNKOWYCH

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

Zgodnie z Ustawą o Rachunkowości jednostka stosuje następujące metody inwentaryzacji:

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

Zgodnie z Ustawą o Rachunkowości inwentaryzację przeprowadza się:

- raz w ciągu 4 lat w przypadku środków trwałych oraz maszyn i urządzeń wchodzących w skład środków trwałych w budowie, znajdujących się na terenie strzeżonym;
- raz w ciągu 2 lat w przypadku zapasów materiałów, towarów, produktów gotowych oraz półproduktów znajdujących się w strzeżonych składowiskach i objętych ewidencją ilościowo-wartościową;
- co roku w przypadku pozostałych aktywów.

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

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

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

Środki trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

Odpisy aktualizujące spowodowane trwałą utratą wartości obniżają pozostałe koszty operacyjne.

Wartości niematerialne i prawne

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

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

Inwestycje długoterminowe

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

Należności

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

Odpisy aktualizacyjne dokonuje się w odniesieniu do należności:

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

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

Zobowiązania

Zobowiązania ujmuje się w księgach w kwocie wymagającej zapłaty, przy czym zobowiązania finansowe, których uregulowanie zgodnie z umową następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrumenty finansowe, według wartości godziwej.

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

Rezerwy

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

Inwestycje krótkoterminowe

Pożyczki krótkoterminowe

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

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Krajowe środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

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

Rozchód gotówki w walutach obcych wycenia się według metody FIFO.

Rozliczenia międzyokresowe czynne

Rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują rozliczenia:

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

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

Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne

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

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

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

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów Spółki obejmują w szczególności:

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

Przychody

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

Za przychody i zyski 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.

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

Koszty

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

Przez koszty i straty 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.

Spółka sporządza porównawczy wariant rachunku zysków i strat.

Podatek dochodowy

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

Spółka korzysta z uprawnienia ustawowego do odstąpienia od obowiązku ustalania przejściowych różnic między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie są tworzone.

Kapitały

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

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

Różnice kursowe

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

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

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

W ciągu roku obrotowego:

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

Wynik finansowy

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

- wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych (pośrednio związanych z działalnością operacyjną jednostki),
- wynik operacji finansowych,

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

5. Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe

Informacje finansowe Investment Fund Managers S.A. zawarte w niniejszym raporcie zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości oraz niewystępowania okoliczności wskazujących na zagrożenie dla kontynuowania działalności Emitenta, jak i Spółki wchodzącej w skład grupy kapitałowej Emitenta.

Zaprezentowane poniżej dane finansowe na poziomie jednostkowym obejmują okres trzeciego kwartału 2013 roku, tj. okres od dnia 1 lipca 2013 roku do dnia 30 września 2013 roku, dane finansowe narastająco w bieżącym roku obrotowym oraz dane porównywalne za analogiczny kwartał roku poprzedniego.

Zamieszczone w raporcie skrócone dane finansowe wyrażone są w złotych, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podano w tysiącach złotych.

Tabela 5 Skrócony Bilans

Wyszczególnienie	<i>Stan na 30.09.2012</i>	<i>Stan na 30.09.2013</i>
Aktywa trwałe	438 450,72	1 134 517,72
I. Wartości niematerialne i prawne	1 166,52	25 133,34
II. Rzeczowe aktywa trwałe	157 789,88	136 842,06
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	279,494,32	972 542,32
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
Aktywa obrotowe	2 085 997,97	3 542 577,84
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	411 436,35	624 870,50
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 656 189,45	2 862 840,52
IV. Krótkookresowe rozliczenia międzyokresowe	18 372,17	54 866,82
Aktywa Razem	2 524 448,69	4 677 095,56
Kapitał własny	682 381,37	4 561 994,69
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 675 000,00	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	0,00	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	-916 475,96	-839 957,60
VIII. Zysk (strata) netto	-76 142,67	-394 656,21
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość	0,00	0,00

ujemna)		
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		115 100,87
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 842 067,32	115 100,87
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
Pasywa Razem	2 524 448,69	4 677 095,56

Tabela 6 Skrócony Rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	III kwartał 2012	III kwartał 2013	III kwartał 2012	III kwartał 2013
	<i>narastająco/okres od 01.01.2012 do 30.09.2012</i>	<i>narastająco/okres od 01.01.2013 do 30.09.2013</i>	<i>okres od 01.07.2012 do 30.09.2012</i>	<i>okres od 01.07.2013 do 30.09.2013</i>
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi:				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 473 191,58	2 175 856,87	563 813,78	645 637,69
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Koszty operacyjne	1 776 004,66	2 559 069,69	567 339,32	855 321,42
I. Amortyzacja	14 246,50	23 798,21	5 025,64	10 625,77
II. Zużycie materiałów i energii	119 817,43	182 767,68	38 594,64	72 672,14
III. Usługi obce	288 656,97	492 137,40	69 970,76	141 125,76
IV. Podatki i opłaty	152 865,23	280 387,97	51 645,11	114 877,99
V. Wynagrodzenia	536 193,71	816 017,68	175 787,23	264 653,99
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	111 161,77	162 749,50	36 003,34	47 602,65
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	553 063,05	601 211,25	190 312,60	203 763,12
VIII. Wartości sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-302 813,08	-383 212,82	-3 525,54	-209 683,73
D. Pozostałe przychody operacyjne	17 185,91	30 715,73	16 806,85	18 668,12
E. Pozostałe koszty operacyjne	12 971,71	762,26	2 013,75	262,09
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-298 598,88	-353 259,35	11 267,56	-191 277,70
G. Przychody finansowe	273 067,33	226 662,18	14 100,93	2 554,32
H. Koszty finansowe	50 611,12	268 059,04	49 687,89	0,00
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-76 142,67	-394 656,21	-24 319,40	-188 723,38
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I+/-J)	-76 142,67	-394 656,21	-24 319,40	-188 723,38
L. Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00
M. Zysk (strata) netto (K-L)	-76 142,67	-394 656,21	-24 319,40	-188 723,38

Tabela 7 Skrócony Rachunek przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	III kwartał 2012 narastająco/okres od 01.01.2012 do 30.09.2012	III kwartał 2013 narastająco/okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	III kwartał 2012 okres od 01.07.2012 do 30.09.2012	III kwartał 2013 okres od 01.07.2013 do 30.09.2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-76 142,67	-394 656,21	-24 319,40	-188 723,38
II. Korekty razem	-60 323,80	176 189,64	298 401,12	-180 937,69
1. Amortyzacja	14 246,50	23 798,21	5 025,64	10 625,77
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-249 780,25	-208 891,54	-74,03	-3 798,02
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	253 311,47	0,00	0,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-22 400,65	-3 023,07	-14 019,24	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	-4 472,96	-6 663,43	0,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności	-146 889,66	-379 676,61	69 057,14	-130 565,37
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	236 731,91	-23 920,73	230 996,58	-16 947,75
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	95 683,89	534 239,53	-4 432,26	-44 050,34
10. Inne korekty	16 557,42	-12 984,19	11 847,29	3 798,02
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-136 466,47	-218 466,57	274 081,72	-369 661,07
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	3 781 551,25	4 205 870,85	1 704 205,56	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	3 781 551,25	4 205 870,85	1 704 205,56	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	3 781 551,25	4 205 870,85	1 704 205,56	0,00
- zbycie aktywów finansowych	3 781 551,25	4 205 870,85	1 704 205,56	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	-5 122 820,93	-3 307 391,91	-1 980 259,96	-29 343,91
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-49 825,00	-34 343,91	-49 825,00	-29 343,91
2. Inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-5 015 000,00	-3 255 000,00	-1 875 000,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	-225 000,00	-605 000,00	-225 000,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	-4 790 000,00	-2 650 000,00	-1 650 000,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	-4 790 000,00	-2 650 000,00	-1 650 000,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	-57 995,93	-18 048,00	-55 434,96	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 341 269,68	898 478,94	-276 054,40	-29 343,91
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	1 519 000,00	2 816 571,02	0,00	0,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00

2. Kredyty i pożyczki	1 519 000,00	2 816 571,02	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	-55 345,81	-689 072,29	0,00	0,00
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-55 345,81	-689 072,29	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 463 654,19	2 127 498,73	0,00	0,00
D. Przepływy pieniężne netto razem (AIII.+BIII.+CIII)	-14 081,96	2 807 511,10	-1 972,68	-399 004,98
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-14 081,96	2 807 511,10	-1 972,68	-399 004,98
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0,00		0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	18 544,60	7 359,42	6 435,32	3 213 875,50
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	4 462,64	2 814 870,52	4 462,64	2 814 870,52
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

Tabela 8 Skrócone zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	III kwartał 2012 narastająco/okres od 01.01.2012 do 30.09.2012	III kwartał 2013 narastająco/okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	III kwartał 2012 okres od 01.07.2012 do 30.09.2012	III kwartał 2013 okres od 01.07.2013 do 30.09.2013
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	888 947,00	1 059 110,00	706 700,77	4 750 718,07
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.a Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	888 947,00	1 059 110,00	706 700,77	4 750 718,07
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 675 000,00	1 675 000,00	1 675 000,00	2 193 087,40
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	518 087,40	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	518 087,40	0,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	518 087,40	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2 Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 675 000,00	2 193 087,40	1 675 000,00	2 193 087,40
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2 Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1 Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	48 893,20	0,00	0,00	0,00
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	67 795,15	3 603 521,10	0,00	3 603 521,10
a) zwiększenie (z tytułu)	18 901,95	3 603 521,10	0,00	3 603 521,10
- akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	3 579 474,22	0,00	0,00
- z podziału zysku (ustawowo)	18 901,95	24 046,88	0,00	0,00
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	67 795,15	0,00	0,00	0,00
- pokrycia straty	67 795,15	0,00	0,00	0,00
4.2 Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	0,00	3 603 521,10	0,00	3 603 521,10
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
5.2 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	4 876,15	0,00	0,00	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	4 876,15	0,00	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	1 076 097,00	916 475,96	968 299,23	839 957,60

7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 076 097,00	916 475,96	968 299,23	839 957,60
7.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	1 076 097,00	916 475,96	968 299,23	1 045 890,43
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
7.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	1 076 096,67	916 099,67	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	1 076 096,67	916 099,67	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	149 324,95	224 443,91	0,00	0,00
-	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	-308 945,66	-300 585,98	0,00	0,00
7.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	916 475,96	839 957,60	968 299,23	1 045 890,43
7.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-916 475,96	-839 957,60	-968 299,23	-1 045 890,43
8. Wynik netto	-76 142,67	-394 656,21	-24 319,40	-188 723,38
a) zysk netto	0,00	0,00	0,00	0,00
b) strata netto	-76 142,67	-394 656,21	-24 319,40	-188 723,38
c) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	682 381,37	4 561 994,69	682 381,37	4 561 994,69
Proponowany podział zysku (pokrycie straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycie straty)	0,00	0,00	0,00	0,00

6. Komentarz zarządu Emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Emitent w trzecim kwartale 2013 roku prowadził działalność doradczą, przy wykorzystaniu doświadczenia w globalnych rozwiązaniach inwestycyjnych i ocenie potencjału rynków międzynarodowych, zwiększając wartość portfela aktywów klientów.

W trzecim kwartale bieżącego roku obrotowego Spółka osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości 645 637,69 zł, co stanowi wzrost o 14,51% w stosunku do przychodów osiągniętych w analogicznym kwartale roku poprzedniego, kiedy to wyniosły one 563 813,78 zł. Łącznie przychody netto ze sprzedaży w całym okresie 9 miesięcy bieżącego roku obrotowego osiągnęły 2 175 856,87 zł, co stanowi wzrost o 47,70% w stosunku do przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego, kiedy to wyniosły one 1 473 191,58 zł.

Jednocześnie Emitent odnotował w obu okresach wzrost kosztów operacyjnych, które w trzecim kwartale 2013 roku wyniosły 855 321,42 zł (wzrost o 50,76%), a od początku br. 2 559 069,69 zł (wzrost o 44,09%).

Łączna strata na działalności operacyjnej narastająco po trzecim kwartale 2013 roku wyniosła 353 259,35 zł, a okres 9 miesięcy bieżącego roku zostało zamknięte stratą netto w wysokości 394 656,21 zł narastająco (w analogicznym okresie 2012 roku strata wyniosła 76 142, 67 zł).

Istotnym czynnikiem wpływającym na wynik finansowy Emitenta jest kwota podatku VAT, który w trzecim kwartale 2013 roku wyniósł 99 639,49 zł, natomiast narastająco w bieżącym roku obrotowym 231 672,47 zł. Emitent w przeważającej części prowadzi działalność nieuprawnijającą do odliczenia VAT oraz uniemożliwiająca odliczenie całego podatku VAT wynikającego z faktur zakupowych. Spółka musi stosować proporcję VAT, którą co do zasady ustala się na podstawie obrotu z roku ubiegłego. Proporcja za rok 2012 wyniosła 0%, tak więc w 2013 roku kwota całego naliczonego podatku VAT jest odprowadzana w ciężar kosztów.

Wzrost kosztów operacyjnych w relacji do pierwszego i drugiego kwartału roku jest bezpośrednio związany z kosztami inwestycji w otwarcie docelowego biura Emitenta we Wrocławiu. Ostateczne rozliczenie powyższej inwestycji ma odbyć się w listopadzie 2013 roku.

Dodatkowym czynnikiem wpływającym na ogólny poziom kosztów Emitenta w omawianym okresie sprawozdawczym był koszt działań marketingowych i PR związanych z wprowadzeniem instrumentów finansowych Emitenta na Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie oraz prowadzone zgodnie z założeniami strategicznymi emisji działania przygotowawcze do uplasowania marki Emitenta w kraju

Poza zdarzeniami wymienionymi powyżej, według najlepszej wiedzy Emitenta, w omawianym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły żadne nietypowe okoliczności lub zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej za okres objęty niniejszym raportem.

Emitent dokłada wszelkich starań mających na celu efektywne i profesjonalne świadczenie usług oraz na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność i wyniki Spółki. Z uwagi na niestabilność i złożoność otoczenia Zarząd Emitenta nie publikuje prognoz wyników finansowych, by nie wprowadzać swoich Akcjonariuszy i Inwestorów w błąd.

7. Informacja zarządu Emitenta na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie

W trzecim kwartale 2013 roku Emitent kontynuował świadczenie swoich usług w zakresie pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek otwartych i specjalistycznych otwartych funduszy inwestycyjnych, a tym samym, z mocy ustawy o funduszach inwestycyjnych, działalność w zakresie doradztwa inwestycyjnego na rynku funduszy inwestycyjnych w oparciu o globalne rozwiązania inwestycyjne.

Ważnym elementem działalności Spółki w omawianym okresie sprawozdawczym była intensyfikacja działań z zakresu realizacji jednego z założeń celów strategicznych. Zarząd Emitenta podejmował intensywne prace zmierzające do znacznego rozszerzenia rozpoznawalności marki oraz zmiany w podaży usług, które mają wpłynąć na obecny i przyszły poziom rozwoju oraz sytuację finansowo-majątkową Emitenta. W tym zakresie miały miejsce działania zmierzające do opracowania strategii marketingowej i sprzedażowej dla Grupy IFM. Emitent podjął współpracę z Agencją, która wspiera Emitenta w podejmowaniu strategicznych decyzji w ww. zakresach. Część tego projektu była istotną pozycją kosztową w okresie trzeciego kwartału.

Zakończona została inwestycja w otwarciu oddziału Spółki we Wrocławiu, co pozwoliło z kolei na realizację założeń strategii związanej z rozbudową sieci biur. W związku z powyższym Spółka poniosła w tym okresie znaczne koszty, a ostateczne rozliczenie inwestycji planowane jest na listopad 2013 roku. Oddział będzie tym sposobem w pełni przygotowany do przygotowywanej realizacji strategii sprzedaży Emitenta. Jednocześnie Emitent koncentrował się na budowaniu wartości Grupy IFM podejmując działania mające na celu optymalizację zakresu usług zarządzania portfelami Spółki zależnej, domu maklerskiego IFM Global Asset Management Sp. z o.o. Dogodności oferty tego podmiotu dla klientów mogą odegrać istotną rolę w stabilizacji finansowej Emitenta oraz rozszerzaniu grona klientów. Emitent silnie skupiał się na przekazaniu aktywów klientów będących pod opieką spółki matki (Emitenta) pod opiekę spółki zależnej (domu maklerskiego IFM Global Asset Management Sp. z o.o., w której Emitent posiada 100% udziałów). To istotny aspekt, przekładający się docelowo na rentowność grupy Emitenta. W trzecim kwartale 2013 roku Spółka zależna Emitenta podpisała pierwsze umowy o zarządzanie portfelem. Informacja o wartości aktywów zarządzanych przez dom maklerski zostanie przekazana w kwartalnym sprawozdaniu finansowym za czwarty kwartał bieżącego roku.

W czwartym kwartale 2013 roku Emitent zamierza kontynuować intensywną pracę w zakresie wskazanych wyżej działań. Będą one ścisłą realizacją przyjętych założeń strategii, czyli wyznaczonych konkretnych kierunków działań na najbliższe lata.

8. Stanowisko zarządu Emitenta odnośnie możliwości zrealizowania podanych do publicznej wiadomości prognoz wyników finansowych

Emitent nie podawał do publicznej wiadomości wartości prognoz wyników finansowych Spółki na rok 2013.

9. Wskazanie przyczyn niesporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Emitent zwolniony jest z obowiązku objęcia konsolidacją jednostki zależnej na podstawie art. 58 ustawy o rachunkowości ze względu na nieistotność danych finansowych tej jednostki dla realizacji obowiązku rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego.

10. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogram ich realizacji, o których Emitent informował w dokumencie informacyjnym

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

11. Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych przez Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty

Na dzień 30 września 2013 roku liczba osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty, wynosiła 10.

12. Oświadczenie zarządu Emitenta

Zarząd Investment Fund Managers S.A oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób rzetelny i prawdziwy obraz sytuacji finansowej Emitenta.

Warszawa, w dniu 8 listopada 2013 r.

Aleksander Jawień – Prezes Zarządu