



Raport okresowy Investment Fund Managers S.A.

Jednostkowy raport kwartalny
za II kwartał 2013 roku
okres od 01.04.2013 do 30.06.2013

**Niniejszy raport okresowy Investment Fund Managers S.A. za II kwartał 2013 roku
został sporządzony zgodnie z aktualnym stanem prawnym w zakresie
określonym w § 5 ust. 4.1 pkt 1), pkt 1a) oraz ust. 4.2 Załącznika Nr 3
do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.**

Warszawa, 12 sierpnia 2013 roku

Spis treści

| | |
|--|----|
| 1. Podstawowe informacje o Emitencie | 3 |
| 2. Wybrane dane finansowe Emitenta | 7 |
| 3. Komentarz na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe | 8 |
| 4. Informacje na temata aktywności, jaką w okresie objętym raportem Emitent podjął w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez nastawione na wprowadzanie rozwiązań finansowych w przedsiębiorstwie | 10 |
| 5. Stanowisko zarządu Emitenta odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników finansowych | 11 |
| 6. Wskazanie jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej Emitenta na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym..... | 11 |
| 7. Wskazanie przyczyn niesporządzenia skonsolidowanych sprawozdań finansowych | 12 |
| 8. Oświadczenie zarządu Emitenta | 12 |
| 9. Dane finansowe Emitenta | 14 |

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 6 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 Emitentą

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

W dniu 21 maja 2013 roku Pani Izabela Piecuch-Jawień złożyła rezygnację z pełnionej dotychczas funkcji członka zarządu (Wiceprezesa Zarządu) Emitenta. Zmiana w zakresie składu Zarządu Emitenta została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 20 czerwca 2013 roku. Powodem rezygnacji było objęcie funkcji wiceprezesa zarządu w spółce zależnej Emitenta, IFM Global Asset Management Sp. z o.o.

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.

Struktura akcjonariatu Emitenta

Większościowym akcjonariuszem Investment Fund Managers S.A., posiadającym 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 rozdzielnosci 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. 76,38% 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 Spółki Investment Fund Managers S.A. 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 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 |
|---|---------------------|-----------------------------|---|
| UBP Eastern European Partners Ltd. | 16.750.000 | 22.250.000* | 76,38% |
| Pozostali | 4.915.874 | 4.915.874 | 22,41% |
| Pracownicy Investment Fund Managers S.A. | 265.000 | 265.000 | 1,21% |
| Razem | 21.930.874 | 27.430.874 | 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

2. Wybrane dane finansowe Emitenta

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 wybrane dane finansowe na poziomie jednostkowym obejmują okres drugiego kwartału 2013 roku, tj. okres od dnia 1 kwietnia 2013 roku do dnia 30 czerwca 2013 roku, dane finansowe narastająco w bieżącym roku obrotowym oraz dane porównywalne za analogiczny kwartał roku poprzedniego.

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

Tabela 5 Wybrane dane finansowe Emitenta

| Wybrane dane finansowe w tys. zł. | II kwartał 2012 <i>okres</i> <i>od 01.04.2012</i> <i>do 30.06.2012</i> | II kwartał 2013 <i>okres</i> <i>od 01.04.2013</i> <i>do 30.06.2013</i> |
|---|---|---|
| a) kapitał własny | 117 839,77 | 417 831,87 |
| b) należności długoterminowe | 0,00 | 0,00 |
| c) należności krótkoterminowe | 11504,19 | 158 213,28 |
| d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 70 916,46 | 2 972 850,10 |
| e) zobowiązania długoterminowe | 0,00 | 0,00 |
| f) zobowiązania krótkoterminowe | 15 951,36 | 45132,87 |
| g) amortyzacja | 3 687,57 | 6 648,72 |
| h) przychody netto ze sprzedaży | 416 902,92 | 729 332,65 |
| i) zysk/strata na sprzedaży | -98 337,89 | -71 943,54 |
| j) zysk/strata na działalności operacyjnej | -198 677,37 | -63 577,93 |
| k) zysk/strata brutto | 12 583,23 | -182 729,51 |
| l) zysk/strata netto | 12 583,23 | -194 054,51 |

Tabela 6 Wybrane dane finansowe Emitenta

| Wybrane dane finansowe w tys. zł. | II kwartał 2012 narastająco/okres od 01.01.2012 do 30.06.2012 | II kwartał 2013 narastająco/okres od 01.01.2013 do 30.06.2013 |
|---|--|--|
| a) kapitał własny | 706 700,77 | 4 750 718,07 |
| b) należności długoterminowe | 0,00 | 0,00 |
| c) należności krótkoterminowe | 394 147,75 | 494 305,13 |
| d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 6 435,32 | 3 213 875,50 |
| e) zobowiązania długoterminowe | 0,00 | 0,00 |
| f) zobowiązania krótkoterminowe | 1 611 070,74 | 132 048,62 |
| g) amortyzacja | 9 220,86 | 13 172,44 |
| h) przychody netto ze sprzedaży | 909 377,80 | 1 530 219,18 |
| i) zysk/strata na sprzedaży | -299 287,54 | -173 529,09 |
| j) zysk/strata na działalności operacyjnej | -309 866,44 | -161 981,65 |
| k) zysk/strata brutto | -51 823,27 | -205 932,83 |
| l) zysk/strata netto | -51 823,27 | -205 932,83 |

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

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

W drugim kwartale bieżącego roku obrotowego Spółka osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości 729 332,65 zł, co stanowi wzrost o 74,9% w stosunku do przychodów osiągniętych w analogicznym kwartale roku poprzedniego, kiedy to wyniosły one 416 902,92 zł. Łącznie przychody netto ze sprzedaży w pierwszym półroczu br. osiągnęły 1 530 219,18 zł, co stanowi wzrost o 68,3% w stosunku do przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego, kiedy to wyniosły one 909 377,80 zł.

Jednocześnie Emitent odnotował w obu okresach wzrost kosztów operacyjnych, które po drugim kwartale 2013 roku wyniosły 801 276,19 zł (wzrost o 30,2%), a od początku br. 1 703 748,27 zł (wzrost o 41%).

Łączna strata na działalności operacyjnej narastająco po drugim kwartale 2013 roku wyniosła 161 981,65 zł, a pierwsze półrocze br. zostało zamknięte stratą netto w wysokości 205 932,83 zł narastająco (w analogicznym okresie 2012 roku strata wynosiła 51 823,27 zł).

Zarówno w drugim kwartale, jak i pierwszym półroczu roku obrotowego dynamika przychodów netto ze sprzedaży była istotnie wyższa od dynamiki kosztów operacyjnych.

Głównymi czynnikami wpływającymi na wzrost kosztów operacyjnych były:

- wzrost kosztów wynagrodzeń oraz ubezpieczeń społecznych w związku ze zwiększeniem liczby etatów w Spółce;
- rozpoczęcie realizacji inwestycji w otwarciu docelowego biura Emitenta we Wrocławiu;
- koszty emisji akcji Emitenta, które wyniosły ogółem 154 036,91 zł.

Wpływ na wynik finansowy netto w drugim kwartale 2013 roku miało rozliczenie odsetek od pożyczek, które zostały skonwertowane na akcje Emitenta, w ogólnej kwocie 267 999,04 zł. Zarówno koszty odsetek od pożyczek oraz koszty poniesione w związku z emisją akcji Emitenta są czynnikiem jednorazowym wpływającym na ogólny poziom kosztów.

W pierwszym półroczu 2013 roku Emitent zanotował stratę netto w wysokości 205 932,83 zł wynikającą z określonych powyżej czynników jednorazowych.

W okresie drugiego kwartału 2013 roku miały miejsce następujące zdarzenia:

- Zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta do kwoty 2.193.087,40 zł w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydziału Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 18 kwietnia 2013 roku.
- W dniu 21 maja 2013 roku IFM Global Asset Management Sp. z o.o., spółka zależna Emitenta, otrzymała zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na działalność maklerską w zakresie zarządzania portfelami, w których skład wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych (asset management). Do dnia bilansowego (30.06.2013 r.) Spółka nie podjęła działalności gospodarczej. Uzyskanie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego dla Spółki zależnej stanowi realizację jednego z celów emisji akcji Emitenta w ofercie prywatnej.
- W dniu 21 maja 2013 roku Pani Izabela Piecuch Jawień, zgodnie z wymogiem Komisji Nadzoru Finansowego oraz złożoną podczas procesu licencyjnego IFM Global Asset Management Sp. z o.o. deklaracją, złożyła rezygnację z pełnionej dotychczas funkcji członka zarządu (Wiceprezesa Zarządu) Emitenta. Jednocześnie objęła funkcję członka zarządu (Wiceprezesa Zarządu) w Spółce zależnej IFM Global Asset Management Sp. z o.o.
- W dniu 22 maja 2013 roku Emitent zawarł umowę z Domem Maklerskim BDM S.A. na wykonywanie czynności związanych z pełnieniem funkcji Animatora rynku akcji Emitenta.

- Wpływ na wyniki finansowe i pozycję rynkową Emitenta miały również działania marketingowe i PR związane z wprowadzeniem instrumentów finansowych Emitenta na Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.
- W dniu 31 maja 2013 roku Emitent zdecydował o zamknięciu biura w Poznaniu celem optymalizacji kosztów bieżących.

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

Od końca omawianego okresu sprawozdawczego do dnia sporządzenia niniejszego raportu miało miejsce następujące zdarzenie:

- Po przeprowadzonej z sukcesem w pierwszym kwartale 2013 roku emisji akcji w drodze subskrypcji prywatnej 5.180.874 akcje Emitenta zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.
- 11 lipca 2013 roku nastąpiło pierwsze notowanie akcji Emitenta na rynku NewConnect.

Emitent na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność i wyniki Spółki, a w razie potrzeby podejmuje niezbędne decyzje i działania.

Zarząd Emitenta pozytywnie ocenia tempo i potencjał rozwojowy Spółki. Biorąc jednak pod uwagę złożoność i niestabilność otoczenia Zarząd Emitenta nie publikuje prognoz wyników finansowych, by nie wprowadzać swoich Akcjonariuszy i Inwestorów w błąd.

4. 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 drugim kwartale 2013 roku Spółka kontynuowała świadczenie swoich usług poprzez produkty, które oferują klientom optymalny dobór składu portfela inwestycyjnego w oparciu o globalne rozwiązania inwestycyjne.

Zarząd Emitenta w ramach prowadzonych działań w omawianym okresie skupiał się m.in. na intensyfikacji prac w obszarze realizacji założeń strategii, która uzależniona jest m.in. od rozbudowy sieci oddziałów, zwiększenia liczby pracowników odpowiedzialnych za relacje z klientami, osiągania przez klientów Emitenta dobrych wyników inwestycyjnych w wyniku świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego o odpowiedniej jakości.

Jednocześnie Zarząd Emitenta podejmował działania zmierzające do znacznego rozszerzenia rozpoznawalności marki. Przyszły sukces gospodarczy Emitenta jest ściśle związany z budową świadomości marki. Rozpoznawalność nazwy i logo Emitenta wspomogą realizację powyższych planów strategicznych Spółki oraz zdobywanie klientów zainteresowanych usługami Spółki oraz usługami Spółki zależnej, IFM Global Asset Management Sp. z o.o.

W okresie drugiego kwartału Emitent kontynuował również prace związane z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych Spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect.

Dodatkowo, w związku z poprawą jakości usług i ulepszaniem kanałów komunikacyjnych 24 maja 2013 roku uruchomiona została nowa odsłona strony internetowej Emitenta zoptymalizowana pod kątem treści, by użytkownicy mieli łatwiejszy i szybszy dostęp do interesujących ich informacji.

Wydarzenia drugiego kwartału 2013 roku potwierdzają właściwą politykę rozwoju Spółki, jak również realizację założonych celów strategicznych. W kolejnych miesiącach Emitent zamierza koncentrować się na dalszym wzroście zwiększając swoją pozycję na rynku doradztwa inwestycyjnego.

W kontekście realizacji dalszego wzrostu najistotniejszymi wydarzeniami innowacyjnymi są doprowadzenie Emitenta do statusu spółki publicznej oraz uruchomienie spółki zależnej IFM Global Asset Management Sp. z o.o. Pierwszy z czynników przekłada się m.in. na konkretne obowiązki informacyjne, które czynią Emitenta w oczach obecnych i potencjalnych klientów bardziej przejrzystym podmiotem, co dla wiarygodności instytucji finansowej jest kluczowe.

Drugim istotnym wydarzeniem było uruchomienie Spółki zależnej Emitenta IFM Global Asset Management. Dogodności oferty tego podmiotu dla klientów mają istotny wpływ na stabilizację finansową Emitenta oraz rozszerzanie grona klientów.

Wspomniane powyżej prace dotyczące rozpoznawalności marki powinny silnie wzmocnić efekty dwóch powyżej podkreślonych wydarzeń.

5. 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.

6. 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 Katowicach przy ulicy Mariackiej 4.

W dniu 10 października 2012 roku Spółka IFM Global Asset Management Sp. z o.o. złożyła do Komisji Nadzoru Finansowego wnioszek 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.

7. Wskazanie przyczyn niesporządzenia 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.

8. Oświadczenie zarządu Emitenta

Zarząd Investment Fund Managers S.A oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, kwartalne dane 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 12 sierpnia 2013 r.

Aleksander Jawień – Prezes Zarządu

9. Dane finansowe Emitenta

INVESTMENT FUND MANAGERS S. A.
 AL. UJAZDOWSKIE 41
 00-540 WARSZAWA
 NIP 526-27-50-360

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

| Nazwa pozycji | Za okres | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | 01.01. -31.12.2012 r. | 01.01. -30.06.2013 r. |
| 0 | 1 | 2 |
| A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi | 2 495 986,88 | 1 530 219,18 |
| w tym: od jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów | 2 495 986,88 | 1 530 219,18 |
| 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 | 2 429 643,64 | 1 703 748,27 |
| I. Amortyzacja | 21 773,20 | 13 172,44 |
| II. Zużycie materiałów i energii | 185 826,48 | 110 095,54 |
| III. Usługi obce | 386 504,27 | 351 011,64 |
| IV. Podatki i opłaty | 199 251,56 | 165 509,98 |
| w tym: podatek akcyzowy | | |
| V. Wynagrodzenia | 748 127,38 | 551 363,69 |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 145 704,70 | 115 146,85 |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe | 742 456,05 | 397 448,13 |
| VIII. Wartości sprzedanych towarów i materiałów | 0,00 | 0,00 |
| C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B) | 66 343,24 | -173 529,09 |
| D. Pozostałe przychody operacyjne | 19 174,08 | 12 047,61 |
| I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 0,00 | 606,00 |
| II. Dotacje | 0,00 | 0,00 |
| III. Inne przychody operacyjne | 19 174,08 | 11 441,61 |
| E. Pozostałe koszty operacyjne | 10 160,69 | 500,17 |
| I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 0,00 | 0,00 |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | 0,00 | 0,00 |
| III. Inne koszty operacyjne | 10 160,69 | 500,17 |
| F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E) | 75 356,63 | -161 981,65 |
| G. Przychody finansowe | 317 098,52 | 224 107,86 |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach | 0,00 | 0,00 |
| w tym: od jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 |
| II. Odsetki | 895,51 | 8 395,23 |
| w tym: od jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 |
| III. Zysk ze zbycia inwestycji | 37 767,13 | 3 023,07 |
| IV. Aktualizacja wartości inwestycji | 0,00 | 0,00 |
| V. Inne | 278 435,88 | 212 689,56 |
| H. Koszty finansowe | 54 027,19 | 268 059,04 |
| I. Odsetki | 4 527,19 | 268 059,04 |
| 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 | 49 500,00 | 0,00 |
| I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H) | 338 427,96 | -205 932,83 |
| 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) | 338 427,96 | -205 932,83 |
| L. Podatek dochodowy | 37 842,00 | 0,00 |
| M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | 0,00 | 0,00 |
| N. Zysk (strata) netto (K-L-M) | 300 585,96 | -205 932,83 |

BILANS
 sporządzony na dzień
 30 czerwca 2013 roku

| AKTYWA | | Stan na dzień | |
|--|-----------|---------------------|---------------------|
| | | 01.01.2013 | 30.06.2013 |
| Nazwa składnika majątkowego | | 1 | 2 |
| 0 | | | |
| A. AKTYWA TRWAŁE | 01 | 500 924,02 | 1 115 799,58 |
| I. Wartości niematerialne i prawne | 02 | 816,51 | 116,49 |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych | 03 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Wartość firmy | 04 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne | 05 | 816,51 | 116,49 |
| 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | 06 | 0,00 | 0,00 |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe | 07 | 150 613,19 | 143 140,77 |
| 1. Środki trwałe | 08 | 150 613,19 | 143 140,77 |
| a. grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu) | 09 | 0,00 | 0,00 |
| b. budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 10 | 0,00 | 0,00 |
| c. urządzenia techniczne i maszyny | 11 | 9 327,38 | 12 887,04 |
| d. środki transportu | 12 | 0,00 | 0,00 |
| e. inne środki trwałe | 13 | 141 285,83 | 130 273,73 |
| 2. Środki trwałe w budowie | 14 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie | 15 | 0,00 | 0,00 |
| III. Należności długoterminowe | 16 | 0,00 | 0,00 |
| 1. Od jednostek powiązanych | 17 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Od pozostałych jednostek | 18 | 0,00 | 0,00 |
| IV. Inwestycje długoterminowe | 19 | 349 494,32 | 972 542,32 |
| 1. Nieruchomości | 20 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Wartości niematerialne i prawne | 21 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe | 22 | 349 494,32 | 972 542,32 |
| a. w jednostkach powiązanych | 23 | 315 000,00 | 820 000,00 |
| - udziały lub akcje | 24 | 315 000,00 | 820 000,00 |
| - inne papiery wartościowe | 25 | 0,00 | 0,00 |
| - udzielone pożyczki | 26 | 0,00 | 0,00 |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe | 27 | 0,00 | 0,00 |
| b. w pozostałych jednostkach | 28 | 34 494,32 | 52 542,32 |
| - udziały lub akcje | 29 | 0,00 | 0,00 |
| - inne papiery wartościowe | 30 | 0,00 | 0,00 |
| - udzielone pożyczki | 31 | 0,00 | 0,00 |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe | 32 | 34 494,32 | 52 542,32 |
| 4. Inne inwestycje długoterminowe | 33 | 0,00 | 0,00 |
| V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 34 | 0,00 | 0,00 |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 35 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe | 36 | 0,00 | 0,00 |
| B. AKTYWA OBROTOWE | 37 | 2 307 715,85 | 3 766 967,11 |
| I. Zapasy | 38 | 0,00 | 0,00 |
| 1. Materiały | 39 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Półprodukty i produkty w toku | 40 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Produkty gotowe | 41 | 0,00 | 0,00 |
| 4. Towary | 42 | 0,00 | 0,00 |
| 5. Zaliczki na dostawy | 43 | 0,00 | 0,00 |
| II. Należności krótkoterminowe | 44 | 245 193,89 | 494 305,13 |

| | | | |
|--|-----------|---------------------|---------------------|
| 1. Należności od jednostek powiązanych | 45 | 0,00 | 8 999,93 |
| a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty: | 46 | 0,00 | 8 999,93 |
| - do 12 miesięcy | 47 | 0,00 | 8 999,93 |
| - powyżej 12 miesięcy | 48 | 0,00 | 0,00 |
| b. Inne | 49 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Należności od pozostałych jednostek | 50 | 245 193,89 | 487 305,20 |
| a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty: | 51 | 231 645,28 | 360 740,66 |
| - do 12 miesięcy | 52 | 231 645,28 | 360 740,66 |
| - powyżej 12 miesięcy | 53 | 0,00 | 0,00 |
| b. z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych, zdrowotnych oraz innych świadczeń | 54 | 2 161,00 | 12 006,00 |
| c. inne | 55 | 11 387,61 | 114 558,54 |
| d. dochodzone na drodze sądowej | 56 | 0,00 | 0,00 |
| III. Inwestycje krótkoterminowe | 57 | 1 473 415,61 | 3 261 845,50 |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe | 58 | 1 473 415,61 | 3 261 845,50 |
| a. w jednostkach powiązanych | 59 | 51 258,90 | 45 000,00 |
| - udziały lub akcje | 60 | 0,00 | 0,00 |
| - inne papiery wartościowe | 61 | 0,00 | 0,00 |
| - udzielone pożyczki | 62 | 0,00 | 0,00 |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe | 63 | 0,00 | 0,00 |
| b. w pozostałych jednostkach | 64 | 1 414 797,29 | 2 970,00 |
| c. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 69 | 7 359,42 | 3 213 875,50 |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 70 | 5 740,97 | 58 377,39 |
| - inne środki pieniężne | 71 | 1 618,45 | 3 155 498,11 |
| - inne aktywa pieniężne | 72 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe | 73 | 0,00 | 0,00 |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 74 | 589 106,35 | 10 816,48 |
| AKTYWA RAZEM | 75 | 2 808 639,87 | 4 882 766,69 |

BILANS
 sporządzony na dzień
 30 czerwca 2013 roku

| PASYWA | | Stan na dzień | |
|--|------------|---------------------|---------------------|
| | | 01.01.2013 | 30.06.2013 |
| Nazwa składnika majątkowego | | 1 | 2 |
| 0 | | | |
| A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY | 78 | 1 059 110,00 | 4 750 718,07 |
| I. Kapitał (fundusz) podstawowy | 77 | 1 675 000,00 | 2 193 087,40 |
| II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna) | 78 | 0,00 | 0,00 |
| III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna) | 79 | 0,00 | 0,00 |
| IV. Kapitał (fundusz) zapasowy | 80 | 0,00 | 3 603 521,10 |
| V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny | 81 | 0,00 | 0,00 |
| VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe | 82 | 0,00 | 0,00 |
| VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych | 83 | -916 475,96 | -839 957,60 |
| VIII. Zysk (strata) netto | 84 | 300 585,96 | -205 932,83 |
| IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | 85 | 0,00 | 0,00 |
| B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA | 86 | 1 749 529,87 | 132 048,62 |
| I. Rezerwy na zobowiązania | 87 | 6 663,43 | 0,00 |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 88 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 89 | 0,00 | 0,00 |
| - długoterminowa | 90 | 0,00 | 0,00 |
| - krótkoterminowa | 91 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Pozostałe rezerwy | 92 | 6 663,43 | 0,00 |
| - długoterminowa | 93 | 0,00 | 0,00 |
| - krótkoterminowa | 94 | 6 663,43 | 0,00 |
| II. Zobowiązania długoterminowe | 86 | 0,00 | 0,00 |
| 1. Wobec jednostek powiązanych | 96 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Wobec pozostałych jednostek | 97 | 0,00 | 0,00 |
| a. kredyty i pożyczki | 98 | 0,00 | 0,00 |
| b. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 99 | 0,00 | 0,00 |
| c. inne zobowiązania finansowe | 100 | 0,00 | 0,00 |
| d. inne | 101 | 0,00 | 0,00 |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe | 102 | 1 742 866,44 | 132 048,62 |
| 1. Wobec jednostek powiązanych | 103 | 0,00 | 18,00 |
| a. z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności: | | | |
| - do 12 miesięcy | 104 | 0,00 | 0,00 |
| - powyżej 12 miesięcy | 105 | 0,00 | 0,00 |
| b. inne | 106 | 0,00 | 0,00 |
| b. inne | 107 | 0,00 | 18,00 |
| 2. Wobec pozostałych jednostek | 108 | 1 742 866,44 | 132 030,62 |
| a. kredyty i pożyczki | 109 | 1 603 863,01 | 0,00 |
| b. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 110 | 0,00 | 0,00 |
| c. inne zobowiązania finansowe | 111 | 0,00 | 0,00 |
| d. z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności: | | | |
| - do 12 miesięcy | 112 | 64 677,79 | 81 343,01 |
| - powyżej 12 miesięcy | 113 | 64 677,79 | 81 343,01 |
| e. zaliczki otrzymane na dostawy | 114 | 0,00 | 0,00 |
| f. zobowiązania wekslowe | 115 | 0,00 | 0,00 |
| g. z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń | 116 | 0,00 | 0,00 |
| g. z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń | 117 | 72 625,64 | 49 186,21 |
| h. z tytułu wynagrodzeń | 118 | 1 700,00 | 0,00 |
| i. inne | 119 | 0,00 | 1 501,40 |
| 3. Fundusze specjalne | 120 | 0,00 | 0,00 |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe | 121 | 0,00 | 0,00 |
| 1. Ujemna wartość firmy | 122 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe | 123 | 0,00 | 0,00 |
| - długoterminowe | 124 | 0,00 | 0,00 |
| - krótkoterminowe | 125 | 0,00 | 0,00 |
| PASYWA RAZEM | 126 | 2 808 639,87 | 4 882 766,69 |