



IFM

Raport okresowy Grupy Kapitałowej Investment Fund Managers S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny
za II kwartał 2015 roku
okres od 01.04.2015 do 30.06.2015

Warszawa, 5 sierpnia 2015 roku

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE.....	3
ANALIZA WSKAŹNIKOWA.....	6
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE.....	8
1.KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	9
1.1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	18
1.2. INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ.....	18
1.3. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU KWARTALNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKWOŚCI.....	21
2.KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA	29
2.1. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU KWARTALNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKWOŚCI	37
3.SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ I EMITENTA	38
3.1. KOMENTARZ ZARZĄDU EMITENTA NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	38
3.2. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	39
3.3. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE	41
3.4. SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ W DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	42
3.5. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI.....	42
3.6. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAM ICH REALIZACJI, O KTÓRYCH EMITENT INFORMOWAŁ W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM ...	42
3.7. STANOWISKO ZARZĄDU EMITENTA ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	42
3.8. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY.....	43
3.9. INFORMACJA NA TEMAT STRUKTURY WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI	43
3.10.ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE.....	44
3.11.WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM.....	45
3.12.INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB	

ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE	45
3.13. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU, POŻYCZKI LUB GWARANCJI O WARTOŚCI CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA.....	45
3.14. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH.....	45
3.15. WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	45
3.16. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA WYNIKI OSIĄGNIĘTE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	46
3.17. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA.....	46



WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe zawierają podstawowe dane liczbowe (w tysiącach złotych) podsumowujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej Investment Fund Managers S.A., wyniki spółki dominującej Investment Fund Managers S.A. oraz spółki zależnej IFM Global Asset Management Sp. z o. o. w II kwartale 2015 roku wraz z danymi porównywalnymi za 2014 rok.

<i>Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Investment Fund Managers S.A.</i>	<i>2Q 2015 PLN</i>	<i>2Q 2014 PLN</i>	<i>Dynamika</i>	<i>1-2Q 2015 PLN</i>	<i>1-2Q 2014 PLN</i>	<i>Dynamika</i>
Przychody ze sprzedaży	895 293,17	921 261,58	97,18	1 771 730,99	1 764 901,23	100,39
Amortyzacja	91 746,30	31 387,78	292,30	189 485,40	82 683,41	229,17
Zysk (strata) ze sprzedaży	11 306,21	-18 859,02	-59,95	-80 591,04	-9 354,01	861,57
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 832,01	-16 077,23	-79,81	-80 121,32	-5 273,13	1 519,43
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	5 933,40	-44 872,34	-13,22	22 584,24	-32 781,49	-68,89
EBITDA	104 578,31	15 310,55	683,05	109 364,08	77 410,28	141,28
Zysk (strata) brutto	5 933,40	-44 872,34	-13,22	22 584,24	-32 781,49	-68,89
Zysk (strata) netto	-258,60	-42 751,34	0,60	-2 208,76	-61 222,49	3,61
	<i>30.06.2015 PLN</i>	<i>30.06.2014 PLN</i>	<i>Dynamika</i>	<i>30.06.2015 PLN</i>	<i>30.06.2014 PLN</i>	<i>Dynamika</i>
Aktywa razem, w tym:	5 079 566,94	4 365 527,36	116,36	5 079 566,94	4 365 527,36	116,36
Aktywa trwałe	1 299 384,67	497 608,12	261,13	1 299 384,67	497 608,12	261,13
Aktywa obrotowe	3 780 182,27	3 867 919,24	97,73	3 780 182,27	3 867 919,24	97,73
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	422 384,99	453 248,05	93,19	422 384,99	453 248,05	93,19
Należności razem, w tym:	1 082 896,80	1 199 957,44	90,24	1 082 896,80	1 199 957,44	90,24
Należności krótkoterminowe	969 065,62	1 199 957,44	80,76	969 065,62	1 199 957,44	80,76
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	563 853,57	173 832,30	324,37	563 853,57	173 832,30	324,37
Zobowiązania krótkoterminowe	165 674,66	173 832,30	95,31	165 674,66	173 832,30	95,31
Kapitał własny, w tym:	4 515 713,37	4 191 695,06	107,73	4 515 713,37	4 191 695,06	107,73
Kapitał podstawowy	2 193 087,40	2 193 087,40	100,00	2 193 087,40	2 193 087,40	100,00

Źródło: Emitent

<i>Wybrane dane finansowe</i> <i>Jednostki</i> <i>Dominującej</i>	<i>2Q 2015</i> <i>PLN</i>	<i>2Q 2014</i> <i>PLN</i>	<i>Dynamika</i>	<i>1-2Q 2015</i> <i>PLN</i>	<i>1-2Q 2014</i> <i>PLN</i>	<i>Dynamika</i>
Przychody ze sprzedaży	241 796,36	342 068,43	70,69	493 447,24	790 405,68	62,43
Amortyzacja	48 582,00	13 741,00	353,56	97 764,00	23 844,54	410,01
Zysk (strata) ze sprzedaży	-1 357,76	-28 197,78	4,82	-44 108,73	-6 067,85	726,93
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 322,84	-25 406,49	-17,01	-35 604,51	624,61	-5 700,28
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-3 579,71	-54 453,32	6,57	70 799,32	-28 779,40	-246,01
EBITDA	52 904,84	-11 665,49	-453,52	62 159,49	24 469,15	254,03
Zysk (strata) brutto	-3 579,71	-54 453,32	6,57	70 799,32	-28 779,40	-246,01
Zysk (strata) netto	-2 903,71	-54 453,32	5,33	52 967,32	-28 779,40	-184,05
	<i>30.06.2015</i> <i>PLN</i>	<i>30.06.2014</i> <i>PLN</i>	<i>Dynamika</i>	<i>30.06.2015</i> <i>PLN</i>	<i>30.06.2014</i> <i>PLN</i>	<i>Dynamika</i>
Aktywa razem, w tym:	4 657 614,85	4 203 297,38	110,81	4 657 614,85	4 203 297,38	110,81
Aktywa trwałe	2 233 120,67	1 568 060,75	142,41	2 233 120,67	1 568 060,75	142,41
Aktywa obrotowe	2 424 494,18	2 635 236,63	92,00	2 424 494,18	2 635 236,63	92,00
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	84 281,62	54 456,58	154,77	84 281,62	54 456,58	154,77
Należności razem, w tym:	307 387,95	395 931,45	77,64	307 387,95	395 931,45	77,64
Należności krótkoterminowe	298 430,76	395 931,45	75,37	298 430,76	395 931,45	75,37
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	368 085,19	44 463,56	827,84	368 085,19	44 463,56	827,84
Zobowiązania krótkoterminowe	64 958,00	44 463,56	146,09	64 958,00	44 463,56	146,09
Kapitał własny, w tym:	4 289 529,66	4 158 833,82	103,14	4 289 529,66	4 158 833,82	103,14
Kapitał podstawowy	2 193 087,40	2 193 087,40	100,00	2 193 087,40	2 193 087,40	100,00

Źródło: Emitent

<i>Wybrane dane finansowe Jednostki Zależnej</i>	<i>2Q 2015 PLN</i>	<i>2Q 2014 PLN</i>	<i>Dynamika</i>	<i>1-2Q 2015 PLN</i>	<i>1-2Q 2014 PLN</i>	<i>Dynamika</i>
Przychody ze sprzedaży	653 496,81	535 584,18	122,02	1 278 283,75	974 495,55	131,17
Amortyzacja	43 164,30	17 646,78	244,60	91 721,40	58 838,87	155,89
Zysk (strata) ze sprzedaży	7 903,00	-43 451,46	-18,19	-46 004,25	-24 637,41	186,73
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 017,20	-34 279,71	-23,39	-45 500,75	-5 897,74	771,49
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	9 021,14	-34 027,99	-26,51	-49 199,0	-4 002,09	1 229,33
EBITDA	51 181,50	-16 632,93	-307,71	46 220,65	52 941,13	87,31
Zysk (strata) brutto	9 021,14	-34 027,99	-26,51	-49 199,02	-4 002,09	1 229,33
Zysk (strata) netto	2 247,14	-31 906,99	-7,04	-55 973,02	-32 443,09	172,53
	<i>30.06.2015 PLN</i>	<i>30.06.2014 PLN</i>	<i>Dynamika</i>	<i>30.06.2015 PLN</i>	<i>30.06.2014 PLN</i>	<i>Dynamika</i>
Aktywa razem, w tym:	2 027 434,95	1 365 788,68	148,44	2 027 434,95	1 365 788,68	148,44
Aktywa trwałe	666 264,00	129 547,37	514,30	666 264,00	129 547,37	514,30
Aktywa obrotowe	1 361 170,95	1 236 241,31	110,11	1 361 170,95	1 236 241,31	110,11
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	338 103,37	398 791,47	84,78	338 103,37	398 791,47	84,78
Należności razem, w tym:	780 991,71	807 584,69	96,71	780 991,71	807 584,69	96,71
Należności krótkoterminowe	676 117,72	807 584,69	83,72	676 117,72	807 584,69	83,72
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	202 048,18	132 927,44	152,00	202 048,18	132 927,44	152,00
Zobowiązania krótkoterminowe	107 183,46	132 927,44	80,63	107 183,46	132 927,44	80,63
Kapitał własny, w tym:	1 825 386,77	1 232 861,24	148,06	1 825 386,77	1 232 861,24	148,06
Kapitał podstawowy	1 600 000,00	1 200 000,00	133,33	1 600 000,00	1 200 000,00	133,33

Źródło: Emitent

ANALIZA WSKAŹNIKOWA

<i>Wybrane wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej Investment Fund Managers S.A.</i>	<i>2Q 2015</i>	<i>2Q 2014</i>	<i>1-2Q 2015</i>	<i>1-2Q 2014</i>
Wskaźnik rentowności operacyjnej w %	1,43%	-1,75%	-4,52%	-0,30%
Wskaźnik rentowności EBITDA w %	11,68%	1,66%	6,17%	4,39%
Wskaźnik rentowności netto w%	-0,03%	-4,64%	-0,12%	-3,47%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) w %	-0,01%	-1,02%	-0,05%	-1,46%
Wskaźnik rentowności majątku (ROA) w %	-0,01%	-0,98%	-0,04%	-1,40%
Wskaźnik ogólnej płynności w %	2281,69%	2225,09%	2281,69%	2225,09%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia w %	11,10%	3,98%	11,10%	3,98%

Źródło: Emitent

<i>Wybrane wskaźniki finansowe Jednostki Dominującej</i>	<i>2Q 2015</i>	<i>2Q 2014</i>	<i>1-2Q 2015</i>	<i>1-2Q 2014</i>
Wskaźnik rentowności operacyjnej w %	1,79%	-7,43%	-7,22%	0,08%
Wskaźnik rentowności EBITDA w %	21,88%	-3,41%	12,60%	3,10%
Wskaźnik rentowności netto w%	-1,20%	-15,92%	10,73%	-3,64%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) w %	-0,07%	-1,31%	1,23%	-0,69%
Wskaźnik rentowności majątku (ROA) w %	-0,06%	-1,30%	1,14%	-0,68%
Wskaźnik ogólnej płynności w %	3732,40%	5926,73%	3732,40%	5926,73%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia w %	7,90%	1,06%	7,90%	1,06%

Źródło: Emitent

<i>Wybrane wskaźniki finansowe Jednostki Zależnej</i>	<i>2Q 2015</i>	<i>2Q 2014</i>	<i>1-2Q 2015</i>	<i>1-2Q 2014</i>
Wskaźnik rentowności operacyjnej w %	1,23%	0,00%	-3,56%	0,00%
Wskaźnik rentowności EBITDA w %	7,83%	0,00%	3,62%	0,00%
Wskaźnik rentowności netto w%	0,34%	0,00%	-4,38%	0,00%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) w %	0,12%	-2,59%	-3,07%	-0,04%
Wskaźnik rentowności majątku (ROA) w %	0,11%	-2,34%	-2,76%	-0,04%
Wskaźnik ogólnej płynności w %	1269,94%	930,01%	1269,94%	930,01%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia w %	9,97%	9,73%	9,97%	9,73%

Źródło: Emitent
OBJAŚNIENIA:

★ Wskaźnik rentowności operacyjnej
 Formuła: wynik na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży
 Opis: określa, ile zysku netto (po opodatkowaniu) przypada na 1 złoty przychodów firmy

★ Wskaźnik rentowności EBITDA
 Formuła: (wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja) / przychody ze sprzedaży
 Opis: mierzy efektywność konwersji przychodów na zysk z działalności ciągłej przed odsetkami od zaciągniętych kredytów, podatkami, deprecjacją i amortyzacją oraz przed pozycjami wyjątkowymi

★ Wskaźnik rentowności netto

Formuła: $\text{wynik netto} / \text{przychody ze sprzedaży}$

Opis: informuje inwestorów ile procent przychodów ze sprzedaży stanowi zysk netto

★ Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)

Formuła: $\text{wynik netto} / \text{kapitał własny}$, gdzie: $\text{kapitał własny} = \text{aktywa ogółem} - \text{zobowiązania}$ (krótko i długoterminowe)

Opis: określa stopę zyskowności zainwestowanych w firmie kapitałów własnych

★ Wskaźnik rentowności majątku (ROA)

Formuła: $\text{wynik netto} / \text{aktywa ogółem}$

Opis: informuje o tym jaka jest rentowność wszystkich aktywów firmy w stosunku do wypracowanych przez nią zysków, czy innymi słowy ile zysku netto przynosi każda złotówka zaangażowana w finansowanie majątku

★ Wskaźnik ogólnej płynności

Formuła: $\text{aktywa obrotowe} / \text{zobowiązania krótkoterminowe}$

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

★ Wskaźnik ogólnego zadłużenia

Formuła: $\text{zobowiązania ogółem} / \text{aktywa razem}$

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



PRZEŁYWY PIENIĘŻNE

<i>Wybrane wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej Investment Fund Managers S.A.</i>	<i>1-2Q 2015</i>	<i>1-2Q 2014</i>
Przeływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 016,23	377 690,71
Przeływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	407 911,67	-932 643,95
Przeływy pieniężne netto z działalności finansowej	-418 617,48	0,00
Przeływy pieniężne netto	1 310,42	-554 953,24

Źródło: Emitent

<i>Wybrane wskaźniki finansowe Jednostki Dominującej</i>	<i>1-2Q 2015</i>	<i>1-2Q 2014</i>
Przeływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	236 638,48	261 216,30
Przeływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	215 474,44	-819 866,67
Przeływy pieniężne netto z działalności finansowej	-418 617,48	0,00
Przeływy pieniężne netto	33 495,44	-558 650,37

Źródło: Emitent

<i>Wybrane wskaźniki finansowe Jednostki Zależnej</i>	<i>1-2Q 2015</i>	<i>1-2Q 2014</i>
Przeływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-224 622,25	116 474,41
Przeływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 562,77	-112 777,28
Przeływy pieniężne netto z działalności finansowej	200 000,00	0,00
Przeływy pieniężne netto	-32 185,02	3 697,13

Źródło: Emitent

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

KWARTALNY SKONSOLIDOWANY BILANS

<i>AKTYWA</i>	<i>Stan na 30.06.2014</i>	<i>Stan na 30.06.2015</i>
A. AKTYWA TRWAŁE	497 608,12	1 299 384,67
I. Wartości niematerialne i prawne	222 446,71	270 126,79
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	222 446,71	270 126,79
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
1. Wartość firmy - jednostki zależne	0,00	0,00
2. Wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	166 700,09	800 666,38
1. Środki trwałe	166 700,09	800 666,38
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	22 956,81	98 397,10
d. środki transportu	0,00	537 976,98
e. inne środki trwałe	143 743,28	164 292,30
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	113 831,18
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	0,00	113 831,18
IV. Inwestycje długoterminowe	99 237,32	111 237,32
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	99 237,32	0,00
a. w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b. w pozostałych jednostkach	99 237,32	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	99 237,32	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	111 237,32
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	3 867 919,24	3 780 182,27
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	1 199 957,44	969 065,62
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b. Inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	1 199 957,44	969 065,62
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	1 040 030,30	926 263,85
- do 12 miesięcy	1 040 030,30	810 725,15
- powyżej 12 miesięcy	0,00	115 538,70
b. z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych, zdrowotnych oraz innych świadczeń	6 151,00	29 810,94
c. inne	153 776,14	12 990,83
d. dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 623 906,10	2 453 889,59
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 623 906,10	2 453 889,59
a. w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b. w pozostałych jednostkach	2 170 658,05	2 031 504,60
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	2 166 597,69	2 031 504,60
- udzielone pożyczki	4 060,36	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	453 248,05	422 384,99
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	203 248,05	272 791,95
- inne środki pieniężne	250 000,00	149 593,04
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	44 055,70	357 227,06
AKTYWA RAZEM	4 365 527,36	5 079 566,94

<i>PASYWA</i>	<i>Stan na 30.06.2014</i>	<i>Stan na 30.06.2015</i>
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	4 191 695,06	4 515 713,37
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	3 716 901,89	3 933 830,01
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	-1 657 071,74	-1 608 995,28

VIII. Zysk (strata) netto	-61 222,49	-2 208,76
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI	0,00	0,00
C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	0,00	0,00
2. Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	173 832,30	563 853,57
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	56 072,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	56 072,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	342 106,91
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	0,00	342 106,91
a. kredyty i pożyczki	0,00	206 832,15
b. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c. inne zobowiązania finansowe	0,00	135 274,76
d. inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	173 832,30	165 674,66
1. Wobec jednostek powiązanych	18,00	0,00
a. z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b. inne	18,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	173 814,30	165 674,66
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	0,00
d. z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	105 135,23	72 444,56
- do 12 miesięcy	105 135,23	72 444,56
- 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	68 273,07	73 186,80
h. z tytułu wynagrodzeń	8,98	0,00
i. inne	397,02	20 043,30
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	4 365 527,36	5 079 566,94

KWARTALNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	01.01.2014- 30.06.2014	01.01.2015- 30.06.2015	01.04.2014- 30.06.2014	01.04.2015- 30.06.2015
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	1 764 901,23	1 771 730,99	921 261,58	895 293,17
w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 764 901,23	1 771 730,99	921 261,58	895 293,17
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	1 774 255,24	1 852 322,03	940 120,60	883 986,96
I. Amortyzacja	82 683,41	189 485,40	31 387,78	91 746,30
II. Zużycie materiałów i energii	110 129,30	75 445,44	67 500,17	31 915,39
III. Usługi obce	284 492,30	571 224,13	162 116,14	247 129,61
IV. Podatki i opłaty	75 875,97	28 008,21	34 246,98	13 377,84
w tym: podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	746 387,50	837 058,79	379 728,09	420 332,06
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	145 179,10	124 361,25	85 362,37	64 032,89
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	329 507,66	26 738,81	179 779,07	15 452,87
VIII. Wartości sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-9 354,01	-80 591,04	-18 859,02	11 306,21
D. Pozostałe przychody operacyjne	4 315,22	5 944,31	2 783,78	1 544,97
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	-349,59
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	4 315,22	5 944,31	2 783,78	1 894,56
E. Pozostałe koszty operacyjne	234,34	5 474,59	1,99	19,17
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	234,34	5 474,59	1,99	19,17
F. Zysk (strata) z działalności	-5 273,13	-80 121,32	-16 077,23	12 832,01

operacyjnej (C+D-E)				
G. Przychody finansowe	19 049,00	163 408,44	1 949,11	-2 332,57
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	2 670,74	2 409,91	844,11	1 231,92
w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	15 273,26	160 817,16	0,00	160,98
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	1 105,00	181,37	1 105,00	-3 725,47
H. Koszty finansowe	46 557,36	60 702,88	30 744,22	4 566,04
I. Odsetki	868,73	7 318,65	637,09	2 347,99
w tym: dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	51 340,37	0,00	3 953,43
IV. Inne	45 688,63	2 043,86	30 107,13	-1 735,38
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-32 781,49	22 584,24	-44 872,34	5 933,40
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I+/-J)	-32 781,49	22 584,24	-44 872,34	5 933,40
L. Podatek dochodowy	0,00	24 793,00	-2 121,00	6 192,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	28 441,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	-61 222,49	-2 208,76	-42 751,34	-258,60

KWARTALNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

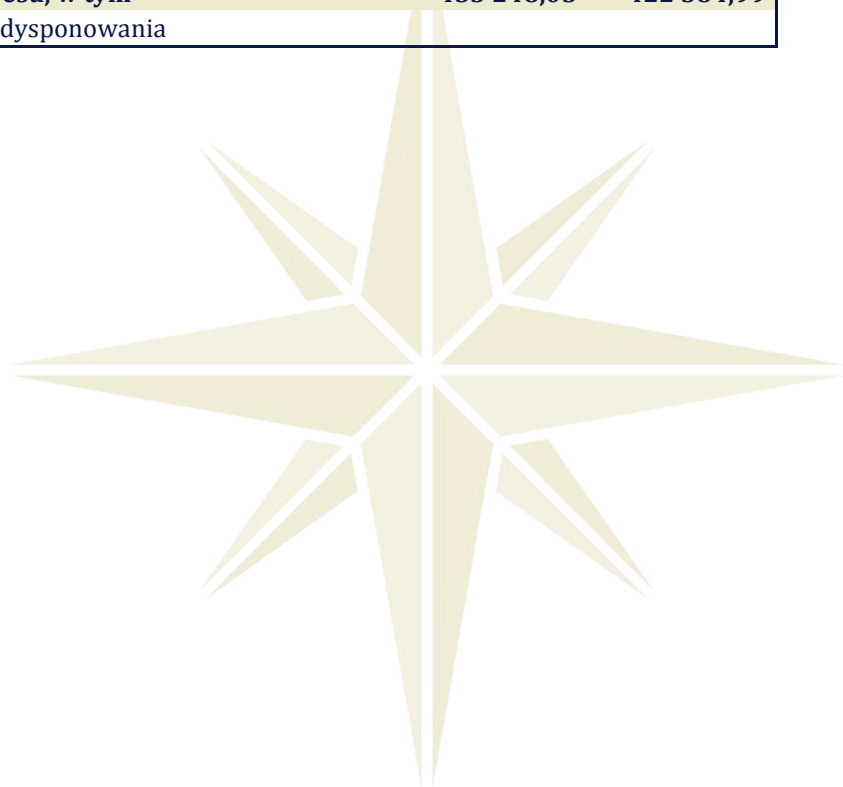
	<i>Stan na 30.06.2014</i>	<i>Stan na 30.06.2015</i>
I. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)	4 552 917,55	4 570 889,45
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I.a. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO), PO KOREKTACH	4 552 917,55	4 570 889,45
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	2 193 087,40	2 193 087,40
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
- wpłata	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	2 193 087,40	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	3 603 521,10	3 716 901,89
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	113 380,79	216 928,12
a) zwiększenie (z tytułu)	113 380,79	265 004,58
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
- z podziału zysku (z tytułu)	113 380,79	265 004,58
- z podziału zysku (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	48 076,46
- pokrycia straty	0,00	48 076,46
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	3 716 901,89	3 933 830,01
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 okresu	0,00	0,00
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)	0,00	0,00
b) zwiększenie kapitału podstawowego	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec	0,00	0,00

okresu		
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	113 380,79	-953 449,68
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	113 380,79	703 622,06
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	113 380,79	703 622,06
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	113 380,79	703 622,06
- podział zysku z lat ubiegłych	113 380,79	703 622,06
- inne	0,00	0,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-1 657 071,74	1 657 071,74
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-1 657 071,74	1 657 071,74
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu) zysku	0,00	48 076,46
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 657 071,74	1 608 995,28
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 657 071,74	-1 608 995,28
8. Wynik netto	-61 222,49	-2 208,76
a) zysk netto	0,00	53 764,26
b) strata netto	-61 222,49	55 973,02
II. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)	4 191 695,06	4 515 713,37
III. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU (POKRYCIA STRATY)		

KWARTALNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

	<i>Stan na</i> 30.06.2014	<i>Stan na</i> 30.06.2015
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-61 222,49	-2 208,76
II. Korekty razem	438 913,20	14 224,99
1. Amortyzacja	82 683,41	189 485,40
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	467,65	-1 190,93
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	-109 476,79
5. Zmiana stanu rezerw	-156 207,93	187,00
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	750,00
7. Zmiana stanu należności	-791 477,62	632 274,67
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	16 649,72	-446 862,62
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 287 288,20	-255 891,74
10. Inne korekty	-490,23	4 950,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	377 690,71	12 016,23
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	369 412,23	4 586 665,37
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	43 608,97	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	325 803,26	4 586 665,37
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	325 803,26	4 586 665,37
- zbycie aktywów finansowych	324 803,26	4 585 474,44
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	0,00	1 190,93
- inne wpływy z aktywów finansowych	1 000,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	-1 302 056,18	-4 178 753,70
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-273 801,48	-8 753,70
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-1 028 254,70	-4 170 000,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	-1 028 254,70	-4 170 000,00
- nabycie aktywów finansowych	-1 028 254,70	-4 170 000,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-932 643,95	407 911,67
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	0,00	20 000,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	20 000,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00

4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	0,00	-438 617,48
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	-438 617,48
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
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	0,00
8. Odsetki	0,00	0,00
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0,00	-418 617,48
D. Przepływy pieniężne netto razem (AIII.+BIII.+CIII)	-554 953,24	1 310,42
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-554 953,24	1 310,42
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 008 201,29	421 074,57
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	453 248,05	422 384,99
- o ograniczonej możliwości dysponowania		



1.1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Investment Fund Managers S.A. („Spółka”, „Emitent”) tworzy Grupę Kapitałową i jest Spółką dominującą w Grupie Kapitałowej Investment Fund Managers S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”).

W zakresie skonsolidowanych wyników za II kwartał 2015 roku konsolidacją objęto:

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

Dom Maklerski IFM Global Asset Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została zarejestrowana w dniu 22 czerwca 2012 roku. Investment Fund Managers S.A. posiada 3 200 udziałów (100% kapitału oraz 3 200 głosów) o łącznej wartości 1 600 000,00 złotych w Spółce IFM Global Asset Management Sp. z o.o., co stanowi całość kapitału zakładowego IFM Global Asset Management Sp. z o.o. i daje 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej Spółki.

1.2. INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

INFORMACJE OGÓLNE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Investment Fund Managers S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) jest Spółka Investment Fund Managers S.A. („Spółka”, „Emitent”).

✦ Nazwa jednostki:	Investment Fund Managers S.A.
✦ Kraj siedziby:	Polska
✦ Siedziba spółki:	Warszawa
✦ Form prawna:	Spółka Akcyjna
✦ Adres siedziby:	Aleje Ujazdowskie 41, 00-540 Warszawa
✦ Numery telekomunikacyjne:	tel. +48 (22) 319 57 60 fax. +48 (22) 319 57 61
✦ Oddziały spółki:	Katowice, Wrocław
✦ Poczta elektroniczna:	biuro@ifmpl.com
✦ Strona internetowa:	www.ifmpl.com
✦ REGON:	015611781
✦ NIP:	526-27-50-360

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

Spółka została utworzona i działa zgodnie z przepisami prawa polskiego. Spółka prowadzi działalność w oparciu o przepisy ustawy Kodeks spółek handlowych z dnia 15 września 2000 roku (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.), ustawy o funduszach inwestycyjnych z dnia 27

maja 2004 roku (Dz. U. 2004 Nr 146, poz. 1546, z późn. zm.) oraz regulacje dotyczące funkcjonowania rynku kapitałowego i działa zgodnie z zapisami przedmiotowych ustaw.

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

Investment Fund Managers S.A. posiada zezwolenie na prowadzenie działalności w zakresie pośredniczenia w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego numer DFI/W/4031-65-01/1663/04 z dnia 26 kwietnia 2004 roku. Spółka posiada oddziały w Warszawie, Katowicach i we Wrocławiu.

Akcje Investment Fund Managers S.A. od dnia 11 lipca 2013 roku znajdują się w publicznym obrocie - notowane są na rynku NewConnect prowadzonym jako Alternatywny System Obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień bilansowy, tj. 30 czerwca 2015 roku, oraz na dzień sporządzenia informacji finansowej wynosi 2.193.087,40 zł (w całości opłacony).

Struktura kapitału zakładowego według rodzaju emisji Investment Fund Managers S.A. na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawia się następująco:

<i>Seria</i>	<i>Liczba akcji (szt.)</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym (%)</i>	<i>Liczba głosów</i>	<i>Udział w ogólnej liczbie głosów (%)</i>
Seria A1	5 500 000	25,08%	11 000 000,00	40,10%
Seria A2	11 250 000	51,30%	11 250 000,00	41,01%
Seria B	4 900 000	22,34%	4 900 000,00	17,86%
Seria C	15 874	0,07%	15 874,00	0,06%
Seria D	265 000	1,21%	265 000,00	0,97%
SUMA	21 930 874	100%	27 430 874,00	100%

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

Źródło: Emitent

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

Na dzień sporządzenia informacji finansowej w skład Zarządu Emitenta wchodzi:

- ★ Prezes Zarządu - Izabela Piecuch-Jawień

Kompetencje i zasady pracy Zarządu Investment Fund Managers S.A. określone zostały w następujących dokumentach:

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

Doświadczenie i kompetencje Zarządu zostały opublikowane na stronie internetowej Investment Fund Managers S.A. www.ifmpl.com.

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

Na dzień sporządzenia informacji finansowej w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

- ✦ Przewodniczący Rady Nadzorczej - Artur Chabowski
- ✦ Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej - Wioletta Buczek
- ✦ Członek Rady Nadzorczej - Łukasz Krause
- ✦ Członek Rady Nadzorczej - Jacek Jawień
- ✦ Członek Rady Nadzorczej - Dariusz Kowalski

Rada Nadzorcza Investment Fund Managers S.A. działa w oparciu o:

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

Doświadczenie i kompetencje Rady Nadzorczej zostały opublikowane na stronie internetowej Investment Fund Managers S.A. www.ifmpl.com.

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

INFORMACJE OGÓLNE O JEDNOSTCE ZALEŻNEJ

IFM Global Asset Management Sp. z o.o. została zawiązana na podstawie umowy spółki sporządzonej w formie aktu notarialnego (Repetytorium A Nr 1281/2012) w dniu 6 czerwca 2012 roku i zarejestrowana przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 22 czerwca 2012 roku pod numerem KRS 0000424707.

✦ Nazwa jednostki:	IFM Global Asset Management Sp. z o.o.
✦ Kraj siedziby:	Polska
✦ Siedziba Spółki:	Warszawa
✦ Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
✦ Adres siedziby:	Aleje Ujazdowskie 41, 00-540 Warszawa
✦ Numery telekomunikacyjne:	tel. +48 22 319 57 60 fax. +48 22 319 57 61
✦ Poczta elektroniczna:	biuro@ifmgam.com
✦ Strona internetowa:	www.ifmpl.com
✦ REGON:	242949739
✦ NIP:	954-273-82-38

IFM Global Asset Management Sp. z o.o. prowadzi działalność maklerską w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych (asset management) zgodnie z warunkami udzielonego przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenia nr DRK/WL/4020/13/21/110/1/2013 z dnia 21 maja 2013 roku. Dom maklerski posiada oddziały w Warszawie, Katowicach i we Wrocławiu.

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

Kapitał zakładowy Spółki na dzień bilansowy, tj. 30 czerwca 2015 roku, oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015, wynosi 1 600 000,00 zł (w całości opłacony) i dzieli się na 3 200 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy.

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

Na dzień sporządzenia informacji finansowej w skład Zarządu Spółki wchodzi:

- ✦ Prezes Zarządu - Aleksander Jawień
- ✦ Członek Zarządu - Bernadetta Domaszewicz

Kompetencje i zasady pracy Zarządu IFM Global Asset Management Sp. z o.o. określone zostały w następujących dokumentach:

- ✦ Akt Założycielski Spółki w formie aktu notarialnego (Repetytorium A Nr 1281/2012)
- ✦ Regulamin Zarządu
- ✦ obowiązujące przepisy prawne

Doświadczenie i kompetencje Zarządu zostały opublikowane na stronie internetowej IFM Global Asset Management Sp. z o.o. www.ifmgam.com.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie organu zarządzającego jednostki zależnej Emitenta.

Na dzień sporządzenia informacji finansowej w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi następujące osoby:

- ✦ Przewodniczący Rady Nadzorczej - Jacek Mitrocki
- ✦ Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - Janusz Wyląg
- ✦ Członek Rady Nadzorczej - Piotr Bazyłko

Rada Nadzorcza IFM Global Asset Management Sp. z o.o. działa w oparciu o:

- ✦ Akt Założycielski Spółki
- ✦ Regulamin Rady Nadzorczej
- ✦ obowiązujące przepisy prawne

Doświadczenie i kompetencje Rady Nadzorczej zostały opublikowane na stronie internetowej IFM Global Asset Management Sp. z o.o. www.ifmgam.com.

W omawianym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej jednostki zależnej Emitenta.

1.3. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU KWARTALNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Niniejsze kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe na poziomie skonsolidowanym za okres kończący się 30 czerwca 2015 roku nie było przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta lub przez podmiot uprawniony do przeprowadzania kontroli sprawozdań finansowych. Dane kwartalne zostały sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, zwaną dalej „ustawą”. Grupa Kapitałowa Investment Fund Managers S.A. nie przeprowadzała w prezentowanym okresie sprawozdawczym zmian w stosowanych zasadach. Zasady (polityka) rachunkowości

zastosowane do sporządzenia kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego odpowiadają zasadom przyjętym przez Emitenta przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku.

Kwartałne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz kwartałne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej Investment Fund Managers S.A. zawiera dane za okres kończący się dnia 30 czerwca 2015 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 30 czerwca 2014 roku dla bilansu oraz za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku dla rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych oraz zestawienia zmian w kapitale własnym.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w polskich złotych („PLN”, „zł”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach polskich złotych.

Niniejsze kwartałne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia sprawozdania Zarząd Emitenta nie widzi okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności Grupy Kapitałowej.

4 sierpnia 2015 roku niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres kończący się 30 czerwca 2015 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

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

Zgodnie z Ustawą o Rachunkowości Grupa stosuje następujące metody inwentaryzacji:

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

Zgodnie z Ustawą o Rachunkowości inwentaryzację przeprowadza się:

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

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

Termin inwentaryzacji uważa się za dochowany dla pozostałych aktywów, jeżeli inwentaryzację rozpoczęto nie wcześniej niż 3 miesiące przed końcem roku obrotowego, a zakończono do 15 dnia następnego roku, ustalenie zaś stanu nastąpiło przez dopisanie lub odpisanie od stanu stwierdzonego drogą spisu z natury lub potwierdzenia sald – przychodów

i rozchodów (zwiększeń i zmniejszeń), jakie nastąpiły między datą spisu lub potwierdzenia a dniem ustalenia stanu wynikającego z ksiąg rachunkowych, przy czym stan wynikający z ksiąg rachunkowych nie może być ustalony po dniu bilansowym.

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

★ **ŚRODKI TRWAŁE**

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

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

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

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

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

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

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

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

Odpisy aktualizujące spowodowane trwałą utratą wartości obniżają pozostałe koszty operacyjne.

★ **WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE**

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

okresu ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych i odzwierciedlają faktyczny okres ich użytkowania. Wartości niematerialne amortyzuje się metodą liniową.

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

★ **INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE**

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

★ **NALEŻNOŚCI**

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

Odpisy aktualizacyjne dokonuje się w odniesieniu do należności:

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

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

★ **ZOBOWIĄZANIA**

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

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

★ **REZERWY**

Rezerwy są to zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne. Tworzy się je na pewne lub prawdopodobne przyszłe zobowiązania w ciężar pozostałych kosztów

operacyjnych, kosztów finansowych, strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

★ **INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE**

Pożyczki krótkoterminowe

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

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Krajowe środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

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

Rozchód gotówki w walutach obcych wycenia się według metody FIFO.

★ **INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE I INSTRUMENTY FINANSOWE**

Klasyfikacja instrumentów finansowych:

Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. Zasady wyceny i ujawniania aktywów finansowych opisane poniżej nie dotyczą instrumentów finansowych wyłączonych z Rozporządzenia, w tym w szczególności: udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych, praw i zobowiązań wynikających z umów leasingowych i ubezpieczeniowych, należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz instrumentów finansowych wyemitowanych przez Spółkę stanowiących jej instrumenty kapitałowe.

Podział instrumentów finansowych:

Aktywa finansowe dzieli się na:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu
- pożyczki udzielone i należności własne
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Zobowiązania finansowe dzieli się na:

- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu
- pozostałe zobowiązania finansowe

Zasady ujmowania i wyceny instrumentów finansowych:

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, tj. w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten dzień uwzględnia się poniesione przez Spółkę koszty transakcji.

Aktywa finansowe nabyte w wyniku transakcji dokonanych na rynku regulowanym wprowadza się do ksiąg rachunkowych w dniu ich zawarcia.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wartości godziwej. Skutki przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej odnosi się na kapitał własny. W sytuacji kiedy następuje trwała utrata wartości, przeszacowanie odnosi się w ciężar rachunku zysków i strat.

W przypadku gdy wartości godziwej nie da się ustalić w sposób wiarygodny aktywa finansowe wycenia się w cenie nabycia.

Pożyczki i należności własne, z wyjątkiem przeznaczonych do obrotu wycenia się w wysokości skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej, niezależnie od tego, czy jednostka zamierza utrzymać je do terminu wymagalności czy też nie.

Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, można wyceniać w kwocie wymaganej zapłaty, jeżeli ustalona za pomocą stopy procentowej przypisanej tej należności wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, nie różni się istotnie od kwoty wymaganej zapłaty.

Aktywa finansowe, dla których jest ustalony termin wymagalności wycenia się w wysokości skorygowanej ceny nabycia za pomocą efektywnej stopy procentowej.

Udziały w jednostkach powiązanych wycenia się w cenie nabycia.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wprowadzane do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia kontraktu wycenia się w wartości godziwej.

Na dzień bilansowy zobowiązania finansowe, wycenia się:

- Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz instrumenty pochodne o charakterze zobowiązań wycenia się w wartości godziwej.
- Zobowiązania finansowe, o przewidywanym strumieniu pieniężnym wycenia się w wysokości skorygowanej ceny nabycia.
- Udzielone przez jednostkę gwarancje wycenia się do dnia ich wygaśnięcia w wartości godziwej podjętego zobowiązania.

★ ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNE

Rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują rozliczenia:

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

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

★ ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE KOSZTÓW BIERNE

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

- ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów, jeżeli kwota zobowiązania jest znana lub możliwa do oszacowania w sposób wiarygodny
- z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń, możliwych do oszacowania w sposób wiarygodny na podstawie danych planistycznych lub na podstawie realizacji produkcji.

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

★ ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW

Rozliczenia międzyokresowe przychodów Spółki obejmują w szczególności:

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

★ PRZYCHODY

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

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

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

★ KOSZTY

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

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

Grupa sporządza porównawczy wariant rachunku zysków i strat.

★ **PODATEK DOCHODOWY**

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

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są tworzone.

★ **KAPITAŁY**

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

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

★ **RÓŻNICE KURSOWE**

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

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

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

W ciągu roku obrotowego:

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

★ **WYNIK FINANSOWY**

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

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

- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem jest jednostka, i płatności z nim zrównanych, na podstawie odrębnych przepisów.

2. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA

KWARTALNY BILANS

<i>AKTYWA</i>	<i>Stan na 30.06.2014</i>	<i>Stan na 30.06.2015</i>
A. AKTYWA TRWAŁE	1 568 060,75	2 233 120,67
I. Wartości niematerialne i prawne	175 271,71	138 201,79
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	175 271,71	138 201,79
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	149 131,69	448 005,34
1. Środki trwałe	149 131,69	448 005,34
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	9 696,40	21 779,45
d. środki transportu	0,00	426 225,89
e. inne środki trwałe	139 435,29	0,00
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	1 234 433,35	1 634 433,35
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 234 433,35	1 600 000,00
a. w jednostkach powiązanych	1 200 000,00	1 600 000,00
- udziały lub akcje	1 200 000,00	1 600 000,00
- 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	34 433,35	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	34 433,35	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	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	2 635 236,63	2 424 494,18
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	395 931,45	298 430,76
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	2 711,00
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	0,00	2 711,00
- do 12 miesięcy	0,00	2 711,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b. Inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	395 931,45	295 719,76
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	366 203,78	263 931,93
- do 12 miesięcy	366 203,78	148 393,23
- powyżej 12 miesięcy	0,00	115 538,70
b. z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych, zdrowotnych oraz innych świadczeń	0,00	28 827,00
c. inne	29 727,67	2 960,83
d. dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 225 114,63	2 115 786,22
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 225 114,63	2 115 786,22
a. w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b. w pozostałych jednostkach	2 170 658,05	2 031 504,60
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	2 166 597,69	2 031 504,60
- udzielone pożyczki	4 060,36	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	54 456,58	84 281,62
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	54 456,58	84 281,62
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14 190,55	10 277,20
AKTYWA RAZEM	4 203 297,38	4 657 614,85

<i>PASYWA</i>	<i>Stan na 30.06.2014</i>	<i>Stan na 30.06.2015</i>
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	4 158 833,82	4 289 529,66
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	3 652 470,22
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	-1 608 995,28	-1 608 995,28
VIII. Zysk (strata) netto	-28 779,40	52 967,32
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00

B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	44 463,56	368 085,19
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	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	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	248 019,19
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	0,00	248 019,19
a. kredyty i pożyczki	0,00	206 832,15
b. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c. inne zobowiązania finansowe	0,00	41 187,04
d. inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	44 463,56	64 958,00
1. Wobec jednostek powiązanych	3 576,70	3 755,80
a. z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 558,70	3 755,80
- do 12 miesięcy	3 558,70	3 755,80
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b. inne	18,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	40 886,86	61 202,20
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	0,00
d. z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	23 634,15	10 577,35
- do 12 miesięcy	23 634,15	10 577,35
- 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	17 236,51	30 624,85
h. z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
i. inne	16,20	20 000,00
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	4 203 297,38	4 657 614,85

KWARTALNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	01.01.2014- 30.06.2014	01.01.2015- 30.06.2015	01.04.2014- 30.06.2014	01.04.2015- 30.06.2015
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	790 405,68	493 447,24	342 068,43	241 796,36
w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	790 405,68	493 447,24	342 068,43	241 796,36
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	796 473,53	537 555,97	370 266,21	243 154,12
I. Amortyzacja	23 844,54	97 764,00	13 741,00	48 582,00
II. Zużycie materiałów i energii	31 541,00	6 771,06	15 327,32	5 391,46
III. Usługi obce	124 338,49	97 168,84	69 360,81	51 263,95
IV. Podatki i opłaty	69 276,97	24 111,01	29 771,98	11 804,04
w tym: podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	362 621,26	276 532,57	168 738,67	111 741,56
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	51 425,47	30 753,67	18 123,51	11 765,39
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	133 425,80	4 454,82	55 202,92	2 605,72
VIII. Wartości sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-6 067,85	-44 108,73	-28 197,78	-1 357,76
D. Pozostałe przychody operacyjne	6 922,46	13 959,89	2 791,29	5 681,40
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	-349,59
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	6 922,46	13 959,89	2 791,29	6 030,99
E. Pozostałe koszty operacyjne	230,00	5 455,67	0,00	0,80
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	230,00	5 455,67	0,00	0,80
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	624,61	-35 604,51	-25 406,49	4 322,84

G. Przychody finansowe	16 549,63	162 101,32	1 276,37	-3 061,70
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	171,37	1 218,98	171,37	618,98
w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	15 273,26	160 817,16	0,00	160,98
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	1 105,00	65,18	1 105,00	-3 841,66
H. Koszty finansowe	45 953,64	55 697,49	30 323,20	4 840,85
I. Odsetki	639,02	4 212,55	417,08	743,65
w tym: dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	51 340,37	0,00	3 953,43
IV. Inne	45 314,62	144,57	29 906,12	143,77
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-28 779,40	70 799,32	-54 453,32	-3 579,71
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I+/-J)	-28 779,40	70 799,32	-54 453,32	-3 579,71
L. Podatek dochodowy	0,00	17 832,00	0,00	-676,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	-28 779,40	52 967,32	-54 453,32	-2 903,71

KWARTALNE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	<i>Stan na 30.06.2014</i>	<i>Stan na 30.06.2015</i>
I. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)	4 187 613,22	4 289 529,66
- korekty błędów podstawowych		
I.a. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO), PO KOREKTACH	4 187 613,22	4 289 529,66
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	2 193 087,40	2 193 087,40
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
- wpłata	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	2 193 087,40	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	3 603 521,10	3 603 521,10
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	48 949,12
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	48 949,12
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
- z podziału zysku (z tytułu)	0,00	48 949,12
- z podziału zysku (z tytułu)	0,00	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	3 652 470,22
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 okresu	0,00	0,00
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)	0,00	0,00
b) zwiększenie kapitału podstawowego	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00

7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-1 608 995,28	-1 121 428,68
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	487 566,60
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	487 566,60
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	487 566,60
- podział zysku z lat ubiegłych	0,00	487 566,60
- inne	0,00	0,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	1 608 995,28	1 608 995,28
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 608 995,28	1 608 995,28
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	1 608 995,28	1 608 995,28
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 608 995,28	-1 608 995,28
8. Wynik netto	-28 779,40	52 967,32
a) zysk netto	0,00	52 967,32
b) strata netto	28 779,40	0,00
II. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)	4 158 833,82	4 289 529,66
III. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU (POKRYCIA STRATY)		

KWARTALNY RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	<i>Stan na</i> 30.06.2014	<i>Stan na</i> 30.06.2015
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-28 779,40	52 967,32
II. Korekty razem	289 995,70	183 671,16
1. Amortyzacja	23 844,54	97 764,00
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	467,65	0,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	-109 476,79
5. Zmiana stanu rezerw	-5 447,20	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności	4 943,88	285 015,05
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-70 497,55	-97 001,72
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	337 174,61	2 420,62
10. Inne korekty	-490,23	4 950,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	261 216,30	236 638,48
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	369 412,23	4 585 474,44
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	43 608,97	
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	
3. Z aktywów finansowych, w tym:	325 803,26	4 585 474,44
a) w jednostkach powiązanych	0,00	
b) w pozostałych jednostkach	325 803,26	4 585 474,44
- zbycie aktywów finansowych	324 803,26	4 585 474,44
- 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	1 000,00	
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	-1 189 278,90	-4 370 000,00
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-161 024,20	0,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-1 028 254,70	-4 370 000,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	-200 000,00
b) w pozostałych jednostkach	-1 028 254,70	-4 170 000,00
- nabycie aktywów finansowych	-1 028 254,70	-4 170 000,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-819 866,67	215 474,44
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	0,00	20 000,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	20 000,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00

4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	0,00	-438 617,48
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	-438 617,48
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
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	0,00
8. Odsetki	0,00	0,00
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0,00	-418 617,48
D. Przepływy pieniężne netto razem (AIII.+BIII.+CIII)	-558 650,37	33 495,44
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-558 650,37	33 495,44
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	613 106,95	50 786,18
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	54 456,58	84 281,62
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

2.2. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU KWARTALNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe Investment Fund Managers S.A. na poziomie jednostkowym za okres kończący się dnia 30 czerwca 2015 roku nie było przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta lub przez podmiot uprawniony do przeprowadzania kontroli sprawozdań finansowych. Dane kwartałne zostały sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, zwaną dalej „ustawą”. Spółka nie przeprowadzała w prezentowanym okresie sprawozdawczym zmian w stosowanych zasadach. Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego odpowiadają zasadom przyjętym przez Emitenta przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej i Emitenta za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku.

Kwartałne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz kwartałne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Emitenta zawiera dane za okres kończący się dnia 30 czerwca 2015 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 30 czerwca 2014 roku dla bilansu oraz za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku dla rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych oraz zestawienia zmian w kapitale własnym.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe jest przedstawione w polskich złotych („PLN”, „zł”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach polskich złotych.

Niniejsze kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przez Investment Fund Managers S.A. łącznie z kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 4 sierpnia 2015 roku.

3. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ I EMITENTA

3.1. KOMENTARZ ZARZĄDU EMITENTA NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

Grupa Kapitałowa Investment Fund Managers S.A. w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości 1 771 730,99 zł w porównaniu do przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego, kiedy to wyniosły one 1 764 901,23 zł. Na poziomie skonsolidowanego wyniku netto w obu kwartałach 2015 roku odnotowano istotnie niższą stratę w wysokości -2 208,76 zł, podczas gdy wynik za analogiczny okres roku ubiegłego wyniósł -61 222,49 zł.

Wartym podkreślenia jest też poziom wyniku brutto, który zarówno za całe pierwsze półrocze 2015 roku w porównaniu z rokiem 2014, jak i za drugi kwartał 2015 roku w porównaniu do pierwszego kwartału br., wykazał istotnie pozytywny wzrost do wartości dodatnich.

Wartość aktywów portfeli instrumentów finansowych pod zarządzaniem Spółki zależnej Emitenta, domu maklerskiego IFM Global Asset Management Sp. z o.o., wyniosła na koniec II kwartału 2015 roku 104,6 mln zł, co stanowi wzrost o 10,82% w porównaniu do poziomu aktywów na koniec II kwartału 2014 roku.

Wartość sumy bilansowej na koniec II kwartału 2015 roku w porównaniu ze stanem na koniec II kwartału ubiegłego roku wzrosła o 714 039,58 zł (z poziomu 4 365 527,36 zł na koniec II kwartału 2014 roku). Bilans Grupy Kapitałowej na koniec roku 2014 zamknął się sumą 5 386 040,39 zł.

Podobnie jak w poprzednich okresach sprawozdawczych najwyższy udział w wartości aktywów stanowiły aktywa obrotowe, tj. 74,42%. Te z kolei nadal utrzymują poziom ogólnej płynności Grupy Kapitałowej na bardzo wysokim poziomie, który wyniósł aż 1 269,94%, co wskazuje na zdolność podmiotów Grupy Kapitałowej do terminowego, w pełni samodzielnego regulowania zobowiązań.

Podobnie komfortowa sytuacja ma miejsce po stronie pasywów. Nadal utrzymuje się ich struktura wskazująca na przewagę kapitału własnego - 88,90% udział. Pozwoliło to zachować zbliżony do ubiegłorocznego (za 2 kwartały) poziom zadłużenia Grupy Kapitałowej, który wyniósł 9,97%.

Wyniki drugiego kwartału 2015 roku istotnie pokryły część ujemnych pozycji pierwszego kwartału. Zysk brutto za drugi kwartał br. oraz narastająco za pierwsze półrocze 2015 roku osiągnął dodatni poziom, wobec ujemnego za oba okresy rok wcześniej. Podobnie, choć z lekkimi minusami ma się sytuacja na poziomie zysku netto. Wynik finansowy skorygowany o kosztową, a nie wydatkową pozycję, jaką jest amortyzacja, przełożył się na poziom EBITDA. Ta w okresie drugiego kwartału 2015 roku wykazała 683,05% dynamikę, w stosunku do kwartału pierwszego br. To z kolei przełożyło się na półroczny wzrost na poziomie 141,28%.

Znalazło to odzwierciedlenie we wskaźnikach wyceny rentowności Grupy Kapitałowej za drugi kwartał. Zostały z wartości ujemnych sprowadzone do dodatnich oraz z lekko dodatnich do bardziej znaczących poziomów.

Wartym podkreślenia jest utrzymująca się, bardzo wysoka (nieco wyższa niż w analogicznym okresie roku ubiegłego) płynność, której nie naruszył wzrost poziomu zadłużenia aktywów. Emitent utrzymuje zatem w pełni płynność, niezależność od zewnętrznego finansowania, co w odniesieniu do charakteru jego działalności ma istotne znaczenie.

3.2. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

Najistotniejsze wydarzenia w okresie II kwartału 2015 roku mające wpływ na sytuację Grupy Kapitałowej Investment Fund Managers S.A. to:

★ Rejestracja przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego w spółce zależnej

Dnia 12 lutego 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej, domu maklerskiego IFM Global Asset Management Sp. z o.o., podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki, o którym Emitent informował raportem bieżącym nr 5/2015 z dnia 12 lutego 2015 roku. Dnia 9 kwietnia 2015 roku podmiot zależny otrzymał postanowienie z Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, o zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego domu maklerskiego IFM Global Asset Management Sp. z o.o. z kwoty 1 400 000,00 złotych do kwoty 1 600 000,00 złotych. Podwyższenie kapitału nastąpiło poprzez utworzenie nowych udziałów w liczbie 400 o wartości nominalnej 500,00 złotych każdy. Udziały zostały objęte przez dotychczasowego Wspólnika, Investment Fund Managers S.A. i opłacone gotówką.

★ Wartość aktywów w spółce zależnej

W dniu 7 kwietnia 2015 roku, raportem bieżącym nr 20/2015, Investment Fund Managers S.A. przekazał, iż na koniec I kwartału 2015 roku aktywa zgromadzone w portfelach instrumentów finansowych pod zarządzaniem klientów domu maklerskiego IFM Global Asset Management Sp. z o.o., spółki zależnej Emitenta, wyniosły 107,8 mln zł, co stanowi wzrost o 33,30% w porównaniu do poziomu aktywów na koniec I kwartału 2014 roku.

★ Wypłata dywidendy dla Akcjonariuszy Emitenta

W dniu 14 kwietnia 2015 roku, zgodnie z uchwałą nr 15 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Investment Fund Managers S.A. z dnia 11 marca 2015 roku, z zysku wypracowanego w roku obrotowym 2014 została wypłacona dywidenda dla Akcjonariuszy w wysokości 438.617,48 zł. W wypłaconej dywidendzie uczestniczyły wszystkie akcje Investment Fund Managers S.A. w łącznej liczbie 21.930.874. Kapitał zapasowy w wysokości 1.608.995,28 zł został przeznaczony na pokrycie w całości strat z lat ubiegłych.

★ Publikacja wyników zarządzania aktywami instytucji asset management

Dnia 30 kwietnia 2015 roku niezależne medium – Gazeta Giełdy Parkiet – opublikowała kwartalne zestawienie wyników zarządzania aktywami instytucji asset management w Polsce. W powstałej analizie rozwiązania domu maklerskiego po raz kolejny potwierdziły siłę globalnych rozwiązań. W minionym kwartale br. Strategie IFM Global Asset Management

charakteryzowały przede wszystkim powtarzalność i stabilność wyników. Mimo, że na przestrzeni ostatnich trzech miesięcy niektóre spośród lokalnych rozwiązań wyróżniły się ponadprzeciętnymi wynikami, Strategie IFM w długim terminie uplasowały się w górnej części stawki. Spośród rozwiązań zrównoważonych z udziałem akcji od 40% do 65%, w ostatnim roku tylko, cechująca się wysoką efektywnością, Strategia IFM Globalna Aktywnej Alokacji mogła pochwalić się dwucyfrowym wynikiem wśród prezentowanych rozwiązań innych asset managerów.

★ **Wyjazd analityczny**

Zespół IFM Global Investment Research spółki zależnej IFM Global Asset Management Sp. z o.o. odbył z końcem kwietnia kolejny wyjazd analityczny do ZEA. Spotkania z lokalnymi specjalistami rozszerzyły wiedzę zespołu o regionie MENA, państwach leżących na terenie Bliskiego Wschodu i Afryki Północnej. Materiał podsumowujący wyjazd został opublikowany na stronach internetowych oraz blogu Spółek z Grupy Kapitałowej.

★ **Publikacja wyników za I kwartał 2015 roku**

W dniu 8 maja 2015 roku opublikowany został raport okresowy Grupy Kapitałowej Investment Fund Managers S.A., w którym zaprezentowano niezaudytowane skonsolidowane wyniki za okres I kwartału roku 2015, w tym jednostki dominującej Investment Fund Managers S.A.

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

W dniu 27 maja 2015 roku Emitent otrzymał postanowienie z Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o zarejestrowaniu zmian w Statucie Spółki Investment Fund Managers S.A. w brzmieniu uchwalonym przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta w dniu 11 marca 2015 roku. O rejestracji zmian w tekście jednolitym Statutu Spółki Emitent informował raportem bieżącym nr 23/2015 z dnia 28 maja 2015 roku.

★ **Emisja akcji serii E**

Uchwałą nr 16 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Investment Fund Managers S.A. z dnia 11 marca 2015 roku podwyższyło kapitał zakładowy Emitenta w drodze subskrypcji prywatnej o kwotę nie wyższą niż 20.000,00 zł. Podwyższenie kapitału nastąpiło w drodze emisji do 200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E, o numerach od 000.001 do nie więcej niż 200.000, o wartości nominalnej 0,10 złotych każda akcja, z którymi nie są związane żadne szczególne uprawnienia. Akcje serii E zostały zaoferowane w ramach subskrypcji prywatnej pracownikom Emitenta oraz pracownikom spółki powiązanej IFM Global Asset Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie wybranym przez Zarząd Spółki, po uprzednim przedstawieniu listy Radzie Nadzorczej Spółki i uzyskaniu jej akceptacji. W interesie Emitenta dotychczasowi Akcjonariusze zostali pozbawieni prawa poboru. Umowy o objęcie akcji zostały zawarte w terminie do 30 czerwca 2015 roku. Akcje serii E zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym przed rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu podwyższenie kapitału zakładowego nie zostało jeszcze zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

★ **Komunikacja medialna**

Realizacja przyjętej strategii zdobywania wiedzy inwestycyjnej u źródła pozwoliły Spółkom Grupy Kapitałowej Investment Fund Managers S.A. zająć miejsce w gronie ekspertów

w relacjach z mediami, stąd obecność w maju oraz lipcu br. Prezesa Zarządu spółki zależnej w TVN Biznes i Świat.

Poza zdarzeniami wymienionymi powyżej w omawianym okresie nie wystąpiły żadne czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej. Emitent dokłada wszelkich starań mających na celu efektywne i profesjonalne świadczenie usług oraz na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność i wyniki Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

3.3. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

W II kwartale 2015 roku działania Grupy Kapitałowej Investment Fund Managers S.A. skupiły się na następujących głównych działaniach:

- ✦ Grupa Kapitałowa realizowała główne cele strategiczne w rozwoju działalności biznesowej, na których skoncentrowana jest aktywność Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.
- ✦ Okres drugiego kwartału 2015 roku przyniósł kontynuację, rozpoczętych w pierwszym kwartale bieżącego roku, działań wdrożeniowych strategii wizerunku i komunikacji medialnej, mającej na celu zwiększenie rozpoznawalności marki IFM i jej rozwiązań. W celu ugruntowania wizerunku marki i zwiększenia jej wiarygodności od lutego trwa całoroczna kampania reklamowa w mediach niszowych i ich internetowych odpowiednikach (m.in. magazyn Wino, Whisky, Yachting, Golf, Jeździectwo).
- ✦ W marcu 2014 roku spółka zależna IFM Global Asset Management Sp. z o.o. rozpoczęła realizację wdrożenia systemu informatycznego do zarządzania portfelem inwestycyjnym, którego zaawansowana funkcjonalność umożliwi Spółce szybsze reagowanie na zachodzące zmiany przy zachowaniu zgodności oraz kontroli spójności założeń ryzyka. Zakończenie działań projektowych tego narzędzia i wdrożenie jest przewidziane na przełom 2015 i 2016 r.
- ✦ W okresie drugiego kwartału 2015 roku Grupa Kapitałowa kontynuowała dalszą koncentrację na działaniach projektowych, zmierzających do uruchomienia projektu funduszy pod marką IFM, który stworzy spółce zależnej możliwość zarządzania portfelami funduszy oraz da szansę na dynamiczny wzrost aktywów w zarządzaniu. Zgodnie z przyjętym harmonogramem prac Grupa Kapitałowa zaoferuje na polskim rynku kilka funduszy otwartych pod marką IFM w różnych walutach oraz odmianach jednostek uczestnictwa w październiku br.

Dotychczas została opracowana struktura prawna, koncepcja produktowa i sieci dystrybucji oraz koncepcja marketingowa. W maju br. natomiast zakończony został proces wyboru subagenta transferowego, w czerwcu br. natomiast dokonano wyboru agenta transferowego i banku depozytariusza. W II kwartale br. rozpoczęto proces rekrutacji na stanowiska związane z projektem funduszy IFM. Opracowana została koncepcja sieci

dystrybucji funduszy pod marką IFM, która będzie realizowana przez podmiot dominujący w Grupie Kapitałowej Investment Fund Managers S.A. Trwało również opracowywanie wdrożenia koncepcji marketingowej oraz przygotowania strony internetowej pod domeną www.globalfunds.com.

Fundusze pod marką IFM pozwolą klientom detalicznym na skorzystanie z ponad 11-letniego doświadczenia spółek Grupy Kapitałowej, które do tej pory było dostępne dla klienta z zasobniejszym portfelem inwestycyjnym. Oznacza to, że bardzo szerokie grono klientów detalicznych, coraz bardziej otwartych na rozwiązania globalne, będzie mogło skorzystać z globalnych strategii inwestycyjnych zaoferowanych pod postacią otwartych funduszy inwestycyjnych.

Cel projektu funduszy pod marką IFM to dynamiczne zwiększenie aktywów w zarządzaniu spółki zależnej Emitenta, domu maklerskiego IFM Global Asset Management Sp. z o.o., co pozwoli na zwiększenie przychodów z prowadzonej działalności maklerskiej.

3.4. SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ W DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Nie dotyczy Grupy Kapitałowej Investment Fund Managers S.A.

3.5. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI

W okresie objętym sprawozdaniem kwartalnym struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej nie uległa zmianie.

3.6. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAM ICH REALIZACJI, O KTÓRYCH EMITENT INFORMOWAŁ W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

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

3.7. STANOWISKO ZARZĄDU EMITENTA ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ

Emitent, ani Spółka zależna wchodząca w skład Grupy Kapitałowej Investment Fund Managers S.A. nie publikowały prognoz wyników finansowych na rok 2015.

3.8. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

	<i>Grupa Kapitałowa</i>	<i>Jednostka Dominująca</i>
Liczba pracowników (pełny etat)	16	8
Liczba pracowników na niepełnym etacie w przeliczeniu na pełny etat	3,9	1,3
Inne formy zatrudnienia	5,0	2,8
Struktura zatrudnienia wg wykształcenia w przeliczeniu do ilości osób zatrudnionych	Średnie – 6,25%	Średnie – 8,33%
	Wyższe – 93,75%	Wyższe – 91,67%
Struktura zatrudnienia wg płci w przeliczeniu do ilości osób zatrudnionych	Kobiety – 62,50%	Kobiety – 87,50%
	Mężczyźni – 37,50%	Mężczyźni – 12,50%

Źródło: Emitent

3.9. INFORMACJA NA TEMAT STRUKTURY WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI

Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego raportu okresowego, przedstawia się następująco:

<i>Imię i nazwisko / nazwa</i>	<i>Seria akcji</i>	<i>Liczba akcji</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym</i>	<i>Udział w liczbie głosów na WZA</i>
Aleksander Jawień wraz z UBP Eastern European Partners Ltd.	A1, A2, B	16 765 411	76,44%	81,21%
Pozostali	B i C	4 900 463	22,35%	17,87%
Pracownicy Investment Fund Managers S.A.	D	265 000	1,21%	0,97%
SUMA		21 930 874	100,00%	100,00%

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

Źródło: Emitent

Większościowym akcjonariuszem Investment Fund Managers S.A., posiadającym na dzień przekazania niniejszego raportu co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, jest spółka UBP Eastern European Partners Ltd. Wskazanemu Akcjonariuszowi przysługują w całości akcje serii A1 i A2, co łącznie daje temu akcjonariuszowi 16 750 000 akcji. W związku z uprzywilejowaniem akcji serii A1 w ten sposób, że każda z 5 500 000 akcji daje prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Investment Fund Managers S.A., akcjonariuszowi UBP Eastern European Partners Ltd. przysługuje 22 250 000 głosów co stanowi ok. 81,11% głosów na Walnym

Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta. W związku z powyższym Spółka UBP Eastern European Partners Ltd. jest w stosunku do Spółki Investment Fund Managers S.A. spółką dominującą w rozumieniu przepisu art. 4 § 1 pkt. 4 KSH.

Jedynym udziałowcem spółki UBP Eastern European Partners Ltd. jest Pan Aleksander Jawień, Prezes Zarządu Spółki zależnej Emitenta. Małżonkowie Aleksander Jawień i Izabela Piecuch-Jawień, Prezes Zarządu Emitenta, nie posiadają rozdzielności majątkowej. W związku z transakcjami zakupu akcji zwykłych na okaziciela serii B Emitenta, w łącznej liczbie 15 411 sztuk dokonanych w 2014 roku przez Pana Aleksandra Jawień, Pan Aleksander Jawień na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego wraz z UBP Eastern European Partners Ltd. jest w posiadaniu 16 765 411 akcji Emitenta, z których przysługuje 81,21% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta.

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 Spółki podlega zasadom i ograniczeniom określonym w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu.

Zgodnie z wiedzą Emitenta w okresie sprawozdawczym oraz do czasu sporządzenia niniejszego sprawozdania struktura własności znacznych pakietów akcji nie uległa zmianie.

3.10. ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

Stan posiadania akcji Emitenta, według jego najlepszej wiedzy, przez osoby wchodzące w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta i jednostki zależnej Emitenta, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

<i>Imię i nazwisko/Nazwa</i>	<i>Funkcja</i>	<i>Seria akcji</i>	<i>Liczba akcji</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym</i>	<i>Udział w liczbie głosów na WZA</i>
Aleksander Jawień wraz z UBP Eastern European Partners Ltd.	Prezes Zarządu Jednostki Zależnej Emitenta	A1 A2 B	16 765 411	76,45%	81,21%
Artur Chabowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta	C	15 874	0,07%	0,06%
Jacek Mitrocki	Przewodniczący Rady Nadzorczej Jednostki Zależnej Emitenta	B	211 833	0,97%	0,77%
Piotr Bazyłko	Członek Rady Nadzorczej Jednostki Zależnej Emitenta	B	63 549	0,29%	0,23%
SUMA			17 056 667	77,78%	82,27%

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

Źródło: Investment Fund Managers S.A.

3.11. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM

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

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

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

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

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

3.14. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH

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

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

✦ W dniu 6 lipca 2015 roku, raportem bieżącym nr 24/2015, Investment Fund Managers S.A. przekazał do publicznej wiadomości, iż na koniec II kwartału 2015 roku aktywa zgromadzone w portfelach instrumentów finansowych pod zarządzaniem klientów domu maklerskiego IFM Global Asset Management Sp. z o.o., spółki zależnej Emitenta, wyniosły 104,6 mln zł, co stanowi wzrost o 10,82% w porównaniu do poziomu aktywów na koniec II kwartału roku ubiegłego.

✦ Dnia 8 lipca 2015 roku Spółka opublikowała jednostkowy raport roczny Investment Fund Managers S.A. podsumowujący rok 2014.

- ★ 10 lipca 2015 roku w gronie ekspertów programu „Bilans” w TVN Biznes i Świat wystąpił Prezes Zarządu spółki zależnej Emitenta.
- ★ 13 lipca 2015 roku Spółka zależna Emitenta, IFM Global Asset Management Sp. z o.o., podpisała 5-letnią umowę najmu biura o powierzchni 273 m.kw. w budynku Silesia Star przy ul. Uniwersyteckiej w Katowicach. Przeniesienie do nowej siedziby Oddziału Katowice Grupy Kapitałowej nastąpi w styczniu 2016 roku.

3.16. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA WYNIKI OSIĄGNIĘTE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

Na osiągnięte w przyszłości przez Grupę Kapitałową Investment Fund Managers S.A. wyniki znaczący wpływ mogą mieć następujące czynniki zewnętrzne związane z zarządzaniem portfelami instrumentów finansowych i przychodami oraz wynikami finansowymi osiąganymi z prowadzonej działalności.

W przypadku znacznego pogorszenia się koniunktury na światowych rynkach kapitałowych może spaść zainteresowanie oferowanymi przez Grupę Kapitałową Investment Fund Managers S.A. usługami. Z kolei utrzymanie się dobrej koniunktury może przyspieszyć pozyskiwanie nowych klientów i kolejnych aktywów do zarządzania przez dom maklerski IFM Global Asset Management Sp. z o.o., spółkę zależną Emitenta.

Przyrost aktywów klientów w zarządzaniu w spółce zależnej Emitenta zależy w dużej mierze od wyników strategii oferowanych przez dom maklerski. Wyniki znacząco odbiegające in minus od średniej rynkowej mogą spowodować odpływ klientów i spadek poziomu aktywów w zarządzaniu, a tym samym spadek przychodów z prowadzonej działalności. Z kolei wyniki odbiegające in plus od średniej rynkowej mogą się przyczynić do wyższego tempa przyrostu aktywów w zarządzaniu, a tym samym przyrostu przychodów.

3.17. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA

Poza wymienionymi w niniejszym sprawozdaniu zdarzeniami, w omawianym okresie sprawozdawczym w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły zdarzenia istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz zdarzenia, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Emitenta oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy niniejsze kwartalne skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę Kapitałową Investment Fund Managers S.A. zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy.

Warszawa, 5 sierpnia 2015 roku



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