



IFM

Raport okresowy IFM Global Funds S.A.

Raport kwartalny
za I kwartał 2017 roku
okres od 01.01.2017 r. do 31.03.2017 r.

Warszawa, 10 maja 2017 roku

SPIS TREŚCI

PISMO PREZESA ZARZĄDU IFM GLOBAL FUNDS S.A.	3
WYBRANE DANE FINANSOWE	5
ANALIZA WSKAŹNIKOWA	6
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE	7
1. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE IFM GLOBAL FUNDS S.A.	7
1.1. PODSTAWOWE DANE	15
1.2. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU KWARTALNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	17
1.3. OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	17
2. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	24
2.1. KOMENTARZ ZARZĄDU EMITENTA NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA	24
2.2. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA	25
2.3. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI EMITENTA W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE	25
2.4. SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ W DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	25
2.5. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAM ICH REALIZACJI, O KTÓRYCH EMITENT INFORMOWAŁ W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM	25
2.6. STANOWISKO ZARZĄDU EMITENTA ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH	25
2.7. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	26
2.8. INFORMACJA NA TEMAT STRUKTURY WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI	26
2.9. ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEN DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE	27
2.10. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM	27
2.11. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE	27

2.12. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA PORĘCZEŃ KREDYTU, POŻYCZKI LUB GWARANCJI O WARTOŚCI CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA.....	28
2.13. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH.....	28
2.14. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA WYNIKI OSIĄGNIĘTE PRZEZ EMITENTA W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU..	28
2.15. WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA WYNIKI FINANSOWE EMITENTA.....	28
2.16. 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.....	30
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	30

PISMO PREZESA ZARZĄDU IFM GLOBAL FUNDS S.A.

Szanowni Akcjonariusze,

W związku z publikacją raportu finansowego za I kwartał 2017 roku, chcielibyśmy przekazać Państwu ocenę działalności spółki IFM Global Funds S.A., a także zwrócić uwagę na wyzwania i perspektywy rozwoju w bieżącym roku.

Początek roku minął pod znakiem przygotowań do uruchomienia kampanii marketingowej nowego projektu Funduszy IFM Global Funds (Funduszu IFM Globalny Ostrożnego Oszczędzania i Funduszu IFM Globalny Aktywnego Inwestowania) dla klientów indywidualnych, a także repozycjonowaniem bieżącego biznesu w związku ze sprzedażą domu maklerskiego. Te działania przełożyły się na wyniki finansowe Spółki. Wraz ze wzrostem wartości aktywów pod zarządzaniem, głównie Funduszy IFM Global Funds przychody spółki wzrosły o 270,27% rdr do poziomu 475.069,49 PLN. Równolegle koszty działalności operacyjnej odnotowały 184,28% wzrost wobec analogicznego okresu 2016 r. Jest to spowodowane przede wszystkim przesunięciem całości kosztów wynagrodzeń i najmu biura w Katowicach na Spółkę. W poprzednich okresach koszty te obciążały zarówno Spółkę jak i spółkę zależną IFM Global Asset Management Sp. z o.o. (dom maklerski), która została sprzedana w listopadzie 2016 r. W wyniku transakcji sprzedaży udziałów w spółce IFM Global Asset Management Sp. z o.o. nabywcy przejęli długoterminowe zobowiązania z tytułu najmu biura w Warszawie począwszy od grudnia 2016 r. Obniżeniu ulegało stopniowo zatrudnienie o 5 osób (od 31 grudnia 2016 r. do 31 marca 2017 r.). Dodatkowo koszty 3-osobowej Rady Nadzorczej domu maklerskiego przestały obciążać wyniki Spółki. To przełoży się długoterminowo na poziom zysków i poprawę efektywności.



W omawianym okresie Spółka uzyskała zysk netto na poziomie 35.095,72 PLN, wobec straty za I kwartał 2016 r. na poziomie 277.549,91 PLN. EBITDA w I kwartale 2017 roku wyniosła 68.356,12 PLN wobec straty na poziomie 22.373,94 PLN w I kwartale 2016 roku. Wzrost przychodów, któremu towarzyszyć będzie niższy poziom kosztów, powinien przekładać się na dalszy systematyczny wzrost rentowności Spółki. Zobowiązania Firmy spadły z poziomu 8,25% do 5,20% i nadal stanowią niewielką część pasywów. 44,04% aktywów Spółki stanowią środki finansowe, w pełni pozostające do dyspozycji Firmy. Na koniec I kwartału br. spółka dysponowała środkami w wysokości 962.815,61 PLN.

W ubiegłych latach działalność Spółki koncentrowała się na usłudze asset management, dostępnej dla wąskiej grupy inwestorów gotowych na inwestycje od poziomu 2 mln PLN. W 2016 r. z sukcesem został zrealizowany strategiczny projekt Funduszy IFM Global Funds dla klientów detalicznych. Usługa jest adresowana do klientów dysponujących już 20 tys. PLN wolnych środków. Fundusze IFM Global Funds zostały uruchomione w Luksemburgu i notyfikowane w Polsce. 8 maja br. ruszyła kampania marketingowa Funduszy IFM Global Funds, zaplanowana na najbliższe tygodnie. Ma ona uplasować markę IFM na rynku polskiego klienta indywidualnego i wzbudzić zainteresowanie nowym produktem.

Dotychczasowi klienci domu maklerskiego zdecydowali się przenieść swoje aktywa do Funduszy IFM, co stanowi dobrą bazę dla dalszego rozwoju nowego produktu. W bieżącym roku Zarząd oczekuje wzrostu zainteresowania Funduszami IFM Global Funds w związku z trwającą kampanią marketingową. Mamy nadzieję, że Fundusze IFM Global Funds okażą się atrakcyjną alternatywą dla polskiego klienta. Powinny temu sprzyjać cechy Funduszy IFM Global Funds, tj. m.in. globalne podejście do inwestowania aktywów, inwestowanie środków w niedostępne na polskim rynku instrumenty finansowe, niższe w porównaniu z polskimi funduszami inwestycyjnymi opłaty za zarządzanie, wyeliminowanie ryzyka walutowego oraz jasno sprecyzowana stopa zwrotu, do której dążą Fundusze IFM Global Funds. Dodatkowo, zamierzamy wprowadzić do oferty jednostkę dywidendową jednego z Funduszy IFM Global Funds i obecnie czekamy na stosowną zgodę luksemburskiego organu nadzorującego (CSSF). Oczekujemy, że nowy produkt powinien pojawić się w ofercie do końca II kw. 2017 r.

Obecnie priorytetem zarządu jest budowanie portfela aktywów Funduszy IFM Global Funds przy osiągnięciu zadowalających dla klientów wyników z zainwestowanych środków.

Mam nadzieję, że w br. będziemy mogli pochwalić się pierwszymi sukcesami nowego projektu.

Z wyrazami szacunku,



*Aleksander Jawień
Prezes Zarządu*

WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe zawierają podstawowe dane liczbowe (w złotych) podsumowujące sytuację finansową IFM Global Funds S.A. w I kwartale 2017 roku wraz z danymi porównywalnymi za 2016 rok.

<i>Wybrane dane finansowe IFM Global Funds S.A.</i>	<i>1Q 2017 PLN</i>	<i>1Q 2016 PLN</i>	<i>Dynamika</i>
Przychody ze sprzedaży	475 069,49	175 777,58	270,27
Amortyzacja	35 665,83	49 377,36	72,23
Zysk (strata) ze sprzedaży	14 508,62	-74 151,55	-19,57
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	32 690,29	-71 751,30	-45,56
EBITDA	68 356,12	-22 373,94	-305,52
Zysk (strata) brutto	35 095,72	-277 549,97	-12 64
Zysk (strata) netto	35 095,72	-277 549,97	-12 64
	<i>31.03.2017 PLN</i>	<i>31.03.2016 PLN</i>	<i>Dynamika</i>
Aktywa razem, w tym:	2 186 211,40	4 110 951,24	53,18
Aktywa trwałe	1 103 981,70	2 293 939,36	48,13
Aktywa obrotowe	1 082 229,70	1 817 011,88	59,56
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	13 375,12	36 978,88	36,17
Należności razem, w tym:	154 342,10	1 754 534,18	8,80
Należności krótkoterminowe	110 622,41	1 745 576,99	6,34
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	113 592,59	321 379,41	35,35
Zobowiązania krótkoterminowe	62 238,73	184 883,49	33,66
Kapitał własny, w tym:	2 072 618,81	3 789 571,83	54,69
Kapitał podstawowy	2 213 087,40	2 213 087,40	100,00

Źródło: Emitent

ANALIZA WSKAŹNIKOWA

<i>Wybrane wskaźniki finansowe IFM Global Funds S.A.</i>	<i>1Q2017</i>	<i>1Q 2016</i>
Wskaźnik rentowności operacyjnej w %	6,88%	-40,82%
Wskaźnik rentowności EBITDA w %	14,39%	-12,73%
Wskaźnik rentowności netto w%	7,39%	-157,90%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) w %	1,69%	-7,32%
Wskaźnik rentowności majątku (ROA) w %	1,61%	-6,75%
Wskaźnik ogólnej płynności w %	1738,84%	982,79%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia w %	5,20%	7,82%

Źródło: Emitent

OBJAŚNIENIA:

- ✳ Wskaźnik rentowności operacyjnej

Formuła: wynik na działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży

Opis: określa, ile zysku netto (po opodatkowaniu) przypada na 1 złoty przychodów firmy

- ✳ Wskaźnik rentowności EBITDA

Formuła: (wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja)/przychody ze sprzedaży

Opis: mierzy efektywność konwersji przychodów na zysk z działalności ciągłej przed odsetkami od zaciągniętych kredytów, podatkami, deprecjacją i amortyzacją oraz przed pozycjami wyjątkowymi

- ✳ Wskaźnik rentowności netto

Formuła: wynik netto/przychody ze sprzedaży

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

- ✳ Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)

Formuła: wynik netto/kapitał własny, gdzie: kapitał własny = aktywa ogółem – zobowiązania (krótko i długoterminowe)

Opis: określa stopę zyskowności zainwestowanych w firmie kapitałów własnych

- ✳ Wskaźnik rentowności majątku (ROA)

Formuła: wynik netto/aktywa ogółem

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

- ✳ Wskaźnik ogólnej płynności

Formuła: aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe

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

- ✳ Wskaźnik ogólnego zadłużenia

Formuła: zobowiązania ogółem/aktywa razem

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

PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE

<i>Wybrane wskaźniki finansowe IFM Global Funds S.A.</i>	1Q 2017	1Q 2016
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-191 544,01	-1 427 254,25
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	166 393,48	1 457 742,49
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-8 043,97	-21 450,10
Przepływy pieniężne netto	-33 194,50	9 038,14

Źródło: Emitent
1. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE IFM GLOBAL FUNDS S.A.
KWARTALNY BILANS

AKTYWA	stan na 31.12.2016	stan na 31.03.2017
A. AKTYWA TRWAŁE	927 840,96	1 103 981,70
I. Wartości niematerialne i prawne	89 886,71	79 057,13
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	89 886,71	79 057,13
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	232 624,24	212 151,59
1. Środki trwałe	232 624,24	212 151,59
a. grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b. budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
c. urządzenia techniczne i maszyny	4 734,85	8 365,79
d. środki transportu	221 316,05	197 552,45
e. inne środki trwałe	6 573,34	6 233,35
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	43 719,69	43 719,69
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	43 719,69	43 719,69
IV. Inwestycje długoterminowe	65 874,35	65 874,35
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	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, w których jednostka posiada	0,00	0,00

zaangażowanie w kapitale		
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c. w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	65 874,35	65 874,35
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	495 735,97	703 178,94
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	80 909,00	80 909,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	414 826,97	622 269,94
B. AKTYWA OBROTOWE	1 293 066,33	1 082 229,70
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	130 919,00	110 622,41
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, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b. inne	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	130 919,00	110 622,41
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	112 285,50	96 925,48
- do 12 miesięcy	112 285,50	96 925,48
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b. z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	17 025,00	13 436,65
c. inne	1 608,50	260,28
d. dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 153 905,02	962 815,61
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 153 905,02	962 815,61
a. w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00

- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b. w pozostałych jednostkach	1 107 335,40	949 440,49
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	1 107 335,40	949 440,49
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	46 569,62	13 375,12
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	46 569,62	13 375,12
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 242,31	8 791,68
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	2 220 907,29	2 186 211,40

PASYWA	stan na 31.12.2016	stan na 31.03.2017
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	2 037 523,09	2 072 618,81
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	2 213 087,40	2 213 087,40
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	1 854 034,40	1 854 034,40
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny w tym:	0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	0,00
- tworzenie zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	-2 029 598,71
VI. Zysk (strata) netto	-2 029 598,71	35 095,72
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	183 384,20	113 592,59
I. Rezerwy na zobowiązania	13 480,00	13 480,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 480,00	13 480,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	18 150,77	37 873,86
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	18 150,77	37 873,86

a. kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c. inne zobowiązania finansowe	18 150,77	37 873,86
d. zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e. inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	151 753,43	62 238,73
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a. z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b. inne	0,00	0,00
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a. z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b. inne	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	151 753,43	62 238,73
a. kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c. inne zobowiązania finansowe	26 451,11	0,00
d. z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	75 414,19	35 662,68
- do 12 miesięcy	75 414,19	35 662,68
- 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 społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	47 969,01	26 244,91
h. z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
i. inne	1 919,12	331,14
4. 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	2 220 907,29	2 186 211,40

KWARTALNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2017- 31.03.2017
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	175 777,58	475 069,49
w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	175 777,58	475 069,49
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00

B. Koszty działalności operacyjnej	249 929,13	460 560,87
I. Amortyzacja	49 377,36	35 665,83
II. Zużycie materiałów i energii	2 587,62	20 526,23
III. Usługi obce	43 544,49	110 749,21
IV. Podatki i opłaty, w tym	14 971,02	26 657,15
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	124 399,40	231 914,24
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym	13 622,40	27 545,15
- emerytalne	0,00	0,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	1 426,84	7 503,06
VIII. Wartości sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-74 151,55	14 508,62
D. Pozostałe przychody operacyjne	4 260,00	18 181,74
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	10 543,92
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	4 260,00	7 637,82
E. Pozostałe koszty operacyjne	1 859,75	0,07
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	1 859,75	0,07
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-71 751,30	32 690,29
G. Przychody finansowe	24 626,93	10 091,63
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
a. od jednostek powiązanych,	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
b. od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II. Odsetki w tym:	60,00	93,70
a. od jednostek powiązanych,	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	8 625,36
V. Inne	24 566,93	1 372,57
H. Koszty finansowe	230 425,60	7 686,20
I. Odsetki, w tym:	3 473,90	1 409,65
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym	226 951,70	6 276,55
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV. Inne	0,00	0,00
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-277 549,97	35 095,72
J. Podatek dochodowy	0,00	0,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	-277 549,97	35 095,72

KWARTALNE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	<i>stan na 31.03.2016</i>	<i>stan na 31.03.2017</i>
I. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)	4 067 121,80	3 789 571,83
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I.a. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO), PO KOREKTACH	4 067 121,80	3 789 571,83
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	2 213 087,40	2 213 087,40
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- odrzucenie wniosku o zm. kapitału przez KRS	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	2 213 087,40	2 213 087,40
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	2 043 474,94	1 854 034,40
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
- 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	2 043 474,94	1 854 034,40
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	-189 440,54	0,00
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- zasilenie kapitału zapasowego	0,00	0,00
	- wypłacona dywidenda	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	189 440,54	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	189 440,54	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	2 029 598,71
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	2 029 598,71
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- przeniesienia straty z roku poprzedniego na kap. zapasowy	0,00	0,00
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	189 440,54	2 029 598,71
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-189 440,54	-2 029 598,71
8.	Wynik netto	-277 549,97	35 095,72
a)	zysk netto	0,00	35 095,72
b)	strata netto	277 549,97	0,00
II.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)	3 789 571,83	2 072 618,81
	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU		
III.	PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU (POKRYCIA STRATY)	0,00	0,00

KWARTALNY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	stan na 31.03.2016	stan na 31.03.2017
A.Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-277 549,97	35 095,72
II. Korekty razem	-1 149 704,28	-226 639,73
1. Amortyzacja	49 377,36	35 665,83
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-145,72	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 413,90	1315,95
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	200 444,38	-12 862,17
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00

7. Zmiana stanu należności	-1 387 623,95	20 296,59
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-8 787,93	-63 063,59
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-6 382,32	-207 992,34
10. Inne korekty	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 427 254,25	-191 544,01
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	1 457 742,49	170 757,08
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów	0,00	10 543,92
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1 457 742,49	160 213,16
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	1 457 742,49	160 213,16
- zbycie aktywów finansowych	1 457 742,49	160 213,16
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	0,00	4 363,60
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów	0,00	4 363,60
2. Inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 457 742,49	166 393,48
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	298,47	93,70
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	298,47	93,70
II. Wydatki	21 748,57	8 137,67
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	15 299,85	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	2 882,07	6 728,02
8. Odsetki	3 473,90	1 409,65
9. Inne wydatki finansowe	92,75	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-21 450,10	-8 043,97

D. Przepływy pieniężne netto razem (AIII.+BIII.+CIII)	9 038,14	-33 194,50
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	9 038,14	-33 194,50
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	27 940,74	46 569,62
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	36 978,88	13 375,12
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

1.1. PODSTAWOWE DANE

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

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

✳ Nazwa jednostki:	IFM Global Funds S.A.
✳ Kraj siedziby:	Polska
✳ Siedziba spółki:	Katowice
✳ Form prawna:	Spółka Akcyjna
✳ Przepisy prawa:	Prawo polskie, zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych
✳ Adres siedziby:	Aleja Korfantego 141c, 40-154 Katowice
✳ Numery telekomunikacyjne:	tel. +48 (32) 602 79 00
✳ Poczta elektroniczna:	biuro@ifmpl.com
✳ Strona internetowa:	www.ifmpl.com
✳ REGON:	015611781
✳ NIP:	526-27-50-360

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

Spółka została utworzona i działa zgodnie z przepisami prawa polskiego. Spółka prowadzi działalność w oparciu o przepisy ustawy Kodeks spółek handlowych z dnia 15 września 2000 roku (Dz. U. 2016.1578 t.j. z dnia 2016.09.29) oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 roku (Dz. U. 2016.1896 t.j. z dnia 2016.11.25) i działa zgodnie z postanowieniami przedmiotowych ustaw. Z chwilą uzyskania statusu spółki publicznej, tj. od 11 lipca 2013 roku, Emitent działa również na podstawie regulacji dotyczących funkcjonowania rynku kapitałowego.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień bilansowy, tj. 31 marca 2017 roku, oraz na dzień sporządzenia informacji finansowej wynosi 2.213.087,40 zł (w całości opłacony).

Struktura kapitału zakładowego według rodzaju emisji IFM Global Funds 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	24,85%	11 000 000	39,81%
Seria A2	11 250 000	50,83%	11 250 000	40,72%
Seria B	4 900 000	22,14%	4 900 000	17,73%
Seria C	15 874	0,07%	15 874	0,06%
Seria D	265 000	1,21%	265 000	0,96%
Seria E	200 000	0,90%	200 000	0,72%
SUMA	22 130 874	100%	27 630 874,00	100%

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

Źródło: Emitent

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 – Aleksander Jawień
- ✦ Wiceprezes Zarządu – Izabela Piecuch-Jawień

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

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

Doświadczenie i kompetencje Zarządu zostały opublikowane na stronie internetowej Spółki www.ifmpl.com

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

- ✦ Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej - Wioletta Buczek
- ✦ Członek Rady Nadzorczej - Joanna Smolińska
- ✦ Członek Rady Nadzorczej – Jacek Mitrocki
- ✦ Członek Rady Nadzorczej – Janusz Wyląg

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

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

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

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

Niniejsze kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za okres kończący się 31 marca 2017 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”. IFM Global Funds 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 za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku.

Kwartalne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz kwartalne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zawiera dane za okres kończący się dnia 31 marca 2017 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 marca 2016 roku. Skrócone sprawozdanie finansowe jest przedstawione w polskich złotych („PLN”, „zł”).

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

10 maja 2017 roku niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe za okres kończący się 31 marca 2017 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

1.3. 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, Emiten 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.

Emitent 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 ujemne się w księgach według cen ich nabycia pomniejszonych o umorzenie. Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych i odzwierciedlają faktyczny okres ich użytkowania. Wartości niematerialne amortyzuje się metodą liniową.

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

★ INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE

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

★ NALEŻNOŚCI

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

Odpisy aktualizacyjne dokonuje się w odniesieniu do należności:

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

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

★ ZOBOWIĄZANIA

Zobowiązania ujemne 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:

- udziały i akcje
- udzielone pożyczki
- inne papiery wartościowe
- pozostałe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Zobowiązania finansowe dzieli się na:

- kredyty i pożyczki
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych
- zobowiązania wekslowe
- pozostałe zobowiązania finansowe (w tym zobowiązania leasingowe)

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 gwarancję wycenia się do dnia ich wygaśnięcia w wartości godziwej podjętego zobowiązania.

★ **ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNNE**

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 równolegle 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 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.

W ciągu roku obrotowego:

- operacje sprzedaży i kupna oraz operacje zapłaty należności lub zobowiązań wycenia się po średnim kursie Narodowego Banku Polskiego ogłoszonym dla danej waluty z dnia poprzedzającego dzień transakcji;
- 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,
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem jest jednostka, i płatności z nim zrównanych, na podstawie odrębnych przepisów.

2. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

W 2016 r. Emitent zrealizował cel obniżenia kosztów bieżących i przyszłych poprzez sprzedaż udziałów w spółce zależnej IFM Global Asset Management Sp. o.o. (domu maklerskim). Przełożyło się to na wyniki I kwartału 2017 r. i będzie skutkowało w kolejnych okresach.

W 2016 r. Emitent z sukcesem zrealizował strategiczny projekt Funduszy IFM Global Funds (Fundusz IFM Globalny Ostrożnego Oszczędzania i Fundusz IFM Globalny Aktywnego Inwestowania) dla klientów detalicznych (dysponujących już 20 tys. PLN wolnych środków), co przełożyło się na wyniki I kwartału 2017 r.

Zgodnie z założeniami Emitenta dotychczasowi klienci domu maklerskiego zdecydowali się przenieść swoje aktywa do Funduszy IFM Global Funds, co miało wpływ na przychody Emitenta w I kwartale 2017 r.

IFM Global Funds S.A. w I kwartale 2017 roku osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości 475 069,49 PLN. W porównaniu do przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego w wysokości 175 777,58 PLN to 270,27% dynamika przyrostu. To pochodna wartości aktywów pod zarządzaniem w Funduszach IFM Global Funds.

Równolegle koszty działalności operacyjnej odnotowały 184,28% wzrost wobec analogicznego okresu 2016 r. Było to spowodowane przede wszystkim przesunięciem całości kosztów wynagrodzeń i najmu biura w Katowicach na Emitenta. W poprzednich okresach koszty te obciążały zarówno Emitenta jak i spółkę zależną IFM Global Asset Management Sp. z o.o. (dom maklerski), w której udziały zostały sprzedane w listopadzie 2016 r. W wyniku transakcji sprzedaży udziałów w spółce IFM Global Asset Management Sp. z o.o. nabywcy przejęli długoterminowe zobowiązania z tyt. najmu biura w Warszawie począwszy od grudnia 2016 r. Obniżeniu ulegało stopniowo zatrudnienie o 5 osób (od 31 grudnia 2016 r. do 31 marca 2017 r.). Dodatkowo koszty 3-osobowej Rady Nadzorczej domu maklerskiego przestały obciążać wyniki Spółki.

W omawianym okresie Spółka uzyskała zysk netto na poziomie 35.095,72 PLN, wobec straty za I kwartał 2016 r. na poziomie 277.549,91 PLN. EBITDA w I kwartale 2017 roku wyniosła 68.356,12 PLN wobec straty na poziomie 22.373,94 PLN w I kwartale 2016 roku. Wzrost przychodów, któremu towarzyszyć będzie niższy poziom kosztów, powinien przekładać się na dalszy systematyczny wzrost rentowności Spółki.

Zobowiązania Emitenta spadły z poziomu 8,25% do 5,20% i nadal stanowią niewielką część pasywów. 44,04% aktywów Spółki stanowią środki finansowe, w pełni pozostające do

dyspozycji Emitenta. Na koniec I kwartału br. spółka dysponowała środkami w wysokości 962.815,61PLN.

2.2 OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA

W omawianym okresie nie wystąpiły żadne czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające wpływ na wyniki finansowe Spółki.

2.3. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI EMITENTA W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

I kwartał 2017 r. minął pod znakiem przygotowań do uruchomienia kampanii marketingowej nowego projektu Funduszy IFM Global Funds dla klientów indywidualnych. Szerzej w pkt'cie 2.15.

Dodatkowo Emitent zamierza wprowadzić do oferty jednostkę dywidendową jednego z Funduszy IFM Global Funds i obecnie czeka na stosowną zgodę luksemburskiego organu nadzorującego (CSSF). Spółka oczekuje, że nowy produkt powinien pojawić się w ofercie do końca II kw. 2017 r.

2.4. SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ W DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

Nie dotyczy IFM Global Funds S.A.

2.5. 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.

2.6. STANOWISKO ZARZĄDU EMITENTA ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2017.

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

<i>IFM Global Funds S.A.</i>	
Liczba pracowników	10
Liczba pracowników w przeliczeniu na pełny etat	6,8
Inne formy zatrudnienia	2
Struktura zatrudnienia	Średnie – 10,00%
wg wykształcenia w przeliczeniu do ilości osób zatrudnionych	Wyższe – 90,00%
Struktura zatrudnienia wg płci	Kobiety – 60,00%
w przeliczeniu do ilości osób zatrudnionych	Mężczyźni – 40,00%

Źródło: Emitent

2.8. 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, E	16 926 791	76,48%	81,17%
Pozostali	B i C	4 849 083	21,91%	17,55%
Pracownicy Emitenta	D i E	355 000	1,60%	1,28%
SUMA		22 130 874	100,00%	100,00%

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

Źródło: Emitent

Większościowym akcjonariuszem IFM Global Funds S.A., posiadającym na dzień przekazania niniejszego raportu co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, jest spółka UBP Eastern European Partners Ltd. Wskazanemu Akcjonariuszowi przysługują w całości akcje serii A1 i A2, co łącznie daje temu akcjonariuszowi 16 750 000 akcji. W związku z uprzywilejowaniem akcji serii A1 w ten sposób, że każda z 5 500 000 akcji daje prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy IFM Global Funds S.A., akcjonariuszowi UBP Eastern European Partners Ltd. przysługuje 22 250 000 głosów co stanowi ok. 80,53% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta. W związku

z powyższym Spółka UBP Eastern European Partners Ltd. jest w stosunku do Spółki IFM Global Funds S.A. spółką dominującą w rozumieniu przepisu art. 4 § 1 pkt. 4 KSH.

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

Akcje serii B, C, D, E nie są akcjami uprzywilejowanymi w rozumieniu art. 351 – 353 Kodeksu spółek handlowych. Żadnemu z akcjonariuszy, zgodnie z treścią Statutu Emitenta, nie przysługują uprawnienia osobiste w rozumieniu art. 354 KSH. Obrót akcjami Spółki podlega zasadom i ograniczeniom określonym w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu.

2.9. 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, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

Imię i nazwisko/Nazwa	Funkcja	Seria akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZA
Aleksander Jawień wraz z UBP Eastern European Partners Ltd.	Prezes Zarządu Jednostki Zależnej Emitenta	A1	16 926 791	76,48%	81,17%
		A2			
		B			
		E			
Jacek Mitrocki	Członek Rady Nadzorczej Emitenta	B	211 833	0,96%	0,77%
SUMA			17 138 624	77,44%	81,93%

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

Źródło: Emitent

2.10. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM

W okresie sprawozdawczym oraz do daty sporządzenia niniejszego sprawozdania Emitent nie był stroną postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych istotnych dla sytuacji finansowej lub rentowności Emitenta.

2.11. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA 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 nie zawierał istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

2.12. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA PORĘCZEŃ KREDYTU, POŻYCZKI LUB GWARANCJI O WARTOŚCI CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA

W omawianym okresie sprawozdawczym transakcje takie nie wystąpiły.

2.13. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH

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

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

Czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na przyszłe wyniki Spółki są ściśle związane z działaniami, które zostały zakończone zarówno w 2016 r. jak i w I kwartale 2017 r. To z kolei było podstawą działań, które Emitent podjął po dacie niniejszego sprawozdania. Dla zachowania czytelności konsekwencji w przyszłości całość zaprezentowano w pkt. 2.15 (w tym powtórzono część informacji ujętych w punkcie 2.1). Emitent chce tym sposobem zapewnić czytelność przekazu dla Akcjonariuszy.

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

W 2016 r. Emitent zrealizował cel obniżenia kosztów bieżących i przyszłych poprzez sprzedaż udziałów w spółce zależnej IFM Global Asset Management Sp. o.o. Przełożyło się to na wyniki I kwartału 2017 r. i będzie skutkować w kolejnych okresach.

W 2016 r. Emitent z sukcesem zrealizował strategiczny projekt Funduszy IFM Global Funds (IFM Globalny Ostrożnego Oszczędzania i IFM Globalny Aktywnego Inwestowania) dla klientów detalicznych (dysponujących już 20 tys. PLN wolnych środków).

Zgodnie z założeniami Emitenta dotychczasowi klienci domu maklerskiego zdecydowali się przenieść swoje aktywa do Funduszy IFM Global Funds, co stanowi dobrą bazę dla dalszego rozwoju Funduszy IFM Global Funds i rozwoju Spółki. Oczekiwania dot. wzrostu aktywów pod zarządzaniem Funduszy IFM Global Funds wzmacnia trwająca kampania marketingowa, nad którą Spółka pomyślnie zakończyła prace i rozpoczęła ją 8 maja 2017 r.

O wpływie tych czynników na przyszłe wyniki Emitenta, poniżej.

W ubiegłych latach działalność Spółki koncentrowała się na usłudze asset management, dostępnej dla wąskiej grupy inwestorów gotowych na inwestycje od poziomu 2 mln PLN. Rozpoczęta kampania marketingowa ma z kolei na celu zwiększenie rozpoznawalności Spółki na rynku polskiego klienta detalicznego i wzbudzić zainteresowanie klientów Funduszami IFM Global Funds, a w ślad za tym spowodować wzrost aktywów pod zarządzaniem w każdym z Funduszy IFM Global Funds. Zarząd zakłada, że Fundusze IFM Global Funds zwrócą uwagę klientów detalicznych z uwagi na m.in. globalne podejście do inwestowania aktywów, inwestowanie środków w niedostępne na polskim rynku instrumenty finansowe, niższe w porównaniu z polskimi funduszami inwestycyjnymi opłaty za zarządzanie, wyeliminowanie ryzyka walutowego oraz jasno sprecyzowana stopa zwrotu, do której dążą Fundusze IFM Global Funds. Emitent w pełni bazuje na dotychczasowym doświadczeniu skoncentrowanym na rynkach globalnych. Zarząd Spółki podjął decyzję uplasowania kampanii wyłącznie w tzw. digital'u. Dzięki temu Emitent będzie miał pełną możliwość wykorzystywania narzędzi, które pozwolą efektywnie kierować środki finansowe przeznaczone na kampanię.

Dodatkowo, Emitent zamierza wprowadzić do oferty jednostkę dywidendową jednego z Funduszy IFM Global Funds i obecnie czeka na stosowną zgodę luksemburskiego organu nadzorującego (CSSF). Spółka oczekuje, że nowy produkt powinien pojawić się w ofercie do końca II kw. 2017 r

Wymienione działania zmierzają do pozyskania docelowo aktywów klientów do Funduszy IFM Global Funds, które staną się bazą dla długoterminowej, równomiernie rosnącej wartości Emitenta.

Do dnia publikacji niniejszego raportu:

1. Emitent zoptymalizował swoją strukturę organizacyjną i w ślad za tym obniżył koszty działalności.
2. Emitent uruchomił i udostępnił Fundusze IFM Global Funds dla polskich klientów detalicznych, bazujące na dotychczasowym doświadczeniu Emitenta. W ocenie Emitenta pozwala to wyeliminować ryzyko towarzyszące uruchamianiu nowej działalności. To kontynuacja dotychczasowej działalności Emitenta w oparciu o dotychczasową specjalizację Emitenta, udostępniona szerszej grupie klientów. Cechy Funduszy IFM Global Funds pozytywnie odróżniają te Fundusze od dostępnych na polskim rynku funduszy inwestycyjnych.
3. Emitent uruchomił kampanię marketingową mającą wspomóc Emitenta w efektywnym uplasowaniu Funduszy IFM Global Funds na polskim rynku funduszy inwestycyjnych. Emitent uplasował kampanię marketingową wyłącznie w tzw. digital'u. Dzięki temu Emitent będzie miał pełną możliwość wykorzystywania narzędzi, które pozwolą efektywnie kierować środki finansowe Emitenta przeznaczone na kampanię.
4. Emitent udostępnił efektywną kosztowo dla Emitenta możliwość nabywania Funduszy IFM Global Funds online. Powinno to pozwolić Emitentowi pozyskać szerszą grupę klientów.
5. Dla uatrakcyjnienia oferty i próby pozyskania większej grupy klientów, Emitent oczekuje wyłącznie formalnej zgody na uruchomienie jednostki dywidendowej jednego z Funduszy IFM Global Funds (operacyjnie przygotowane).

W/w czynniki mogą mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe Emitenta w kolejnych kwartałach.

2.16. 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 Spółce 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 sprawozdanie finansowe oraz dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę IFM Global Funds S.A. zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Warszawa, 10 maja 2017 roku



Aleksander Jawień
Prezes Zarządu
IFM Global Funds S.A.