



# IFM

## **Raport okresowy IFM Global Funds S.A.**

Raport kwartalny  
za III kwartał 2017 roku  
okres od 01.07.2017 r. do 30.09.2017 r.

Katowice, 08 listopada 2017 roku

**SPIS TREŚCI**

<b>PISMO PREZESA ZARZĄDU IFM GLOBAL FUNDS S.A.</b> .....	<b>3</b>
<b>WYBRANE DANE FINANSOWE</b> .....	<b>5</b>
<b>ANALIZA WSKAŹNIKOWA</b> .....	<b>6</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE</b> .....	<b>7</b>
<b>1. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE IFM GLOBAL FUNDS S.A.</b> .....	<b>7</b>
1.1. <b>PODSTAWOWE DANE</b> .....	<b>15</b>
1.2. <b>INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU KWARTALNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI</b> .....	<b>17</b>
1.3. <b>OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI</b> .....	<b>17</b>
<b>2. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA</b> .....	<b>23</b>
2.1. <b>KOMENTARZ ZARZĄDU EMITENTA NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA</b> .....	<b>23</b>
2.2. <b>OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA</b> .....	<b>24</b>
2.3. <b>INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI EMITENTA W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE</b> .....	<b>24</b>
2.4. <b>SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ W DZIAŁALNOŚCI EMITENTA</b> .....	<b>24</b>
2.5. <b>OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAM ICH REALIZACJI, O KTÓRYCH EMITENT INFORMOWAŁ W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM</b> .....	<b>25</b>
2.6. <b>STANOWISKO ZARZĄDU EMITENTA ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH</b> .....	<b>25</b>
2.7. <b>INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY</b> .....	<b>25</b>
2.8. <b>INFORMACJA NA TEMAT STRUKTURY WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI</b> .....	<b>26</b>
2.9. <b>ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEN DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE</b> .....	<b>26</b>
2.10. <b>WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM</b> .....	<b>27</b>
2.11. <b>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</b> .....	<b>27</b>

2.12. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA PORECZEŃ KREDYTU, POŻYCZKI LUB GWARANCJI O WARTOŚCI CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA.....	<b>27</b>
2.13. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH.....	<b>28</b>
2.14. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA WYNIKI OSIĄGNIĘTE PRZEZ EMITENTA W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU..	<b>28</b>
2.15. WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA WYNIKI FINANSOWE EMITENTA.....	<b>28</b>
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.....	<b>28</b>
<b>OŚWIADCZENIE ZARZĄDU .....</b>	<b>28</b>

**PISMO PREZESA ZARZĄDU IFM GLOBAL FUNDS S.A.**

---

*W związku z publikacją raportu finansowego za III kwartał 2017 roku, chcę przekazać Państwu informacje dot. działalności spółki IFM Global Funds S.A. w 3-cim kwartale oraz dot. założeń na kolejne miesiące.*

*Przychody ze sprzedaży za 3 kwartały br. osiągnęły poziom 1.139.334,75 PLN i były 2,7-krotnie wyższe wobec 3 kwartałów 2016 r. Zysk z działalności operacyjnej na dzień 30 września br. osiągnął poziom 87.377,36 PLN wobec straty 414.797,75 PLN rok wcześniej. Sprawozdanie zamykamy zyskiem netto na poziomie 74.781,08 PLN wobec straty 670.604,05 PLN rok wcześniej. O zmianach strukturalnych w 2016 roku i związanych z nimi optymalizacjach kosztowych informowałem Państwa w poprzednich raportach. Kolejny kwartał potwierdza zasadność opisanych wówczas działań.*



*Wskaźniki finansowe za sam 3-ci kwartał br., takie jak rentowność operacyjna, płynność, zadłużenie wskazują, że Spółka jest nadal spółką wolną od długów, w pełni samodzielnie płynną. Utrzymywanie statusu takiej firmy pozwala mi raportować Państwu, że mogę konsekwentnie prowadzić Spółkę tam, gdzie podniosę docelowo jej rentowność netto.*

*Kierowana przeze mnie Spółka jest dystrybutorem m.in. Funduszy IFM Global Funds. Jestem jednocześnie zarządzającym tymi Funduszami. Przyjęta strategia inwestycyjna powoduje, że obecne wyniki Funduszy są pochodną moich założeń. Sytuacja ta nie sprzyja obecnie dystrybucji Funduszy IFM w ich klasycznej postaci i czerpanym z tego przychodom.*

*Informowaliśmy Państwa o przeprowadzanych badaniach konsumenckich, kampanii marketingowej, o wstępnych rozmowach z potencjalnymi dystrybutorami Funduszy IFM. Utwierdzały one Zarząd, że produkt w ofercie Spółki – Fundusze IFM Global Funds odpowiada zainteresowaniu potencjalnych klientów. Rośnie wartość globalności w lokowaniu pieniędzy przez Polaków. Jest ona zdecydowanie możliwa do skutecznej realizacji poprzez naszą ofertę. Ma ona zalety wobec dostępnej obecnie w Polsce oferty zagranicznych funduszy inwestycyjnych. Wszystko to potwierdzało zasadność Funduszy IFM w ofercie IFM Global Funds S.A. Cały czas były przez nas dyskutowane potencjalne formy ich udostępniania klientom, aby efektywnie rosła wartość aktywów pozyskiwanych do Funduszy. Efektywnie, tj., aby wartość ta rosła stabilnie w kolejnych latach, pozbawiona efektów jednorazowości z różnych powodów.*

*Kolejne rozmowy z naszymi klientami, potencjalnymi klientami, potencjalnymi dystrybutorami i obserwacje Zarządu potwierdzają, że rynek klienta detalicznego oraz rynek dystrybutora może się zainteresować formą udostępnienia Funduszy IFM, jaką są Programy Systematycznego Oszczędzania (PSO). Podjęliśmy decyzję o utworzeniu takich Programów, bazujących na Funduszach IFM Global Funds.*

*W III kwartale br. silnie koncentrowaliśmy nasze działania na przygotowaniu 3 takich Programów Systematycznego Oszczędzania. Dedykowane będą dla 3 grup klientów. Został zakończony długotrwały proces ich przygotowania. Zostały wypracowane wyznaczniki techniczne tych Programów, które pozwolą na uruchomienie procesu produkcji systemu operacyjnego do obsługi dystrybucji PSO. Programy powinny być dostępne dla polskich klientów od połowy grudnia br.*

*Uruchomienie tych rozwiązań to kontynuacja globalnego, inwestycyjnego doświadczenia naszej Spółki. Trwanie w zasadności promowania globalności i jej atrakcyjności wobec dostępnej w Polsce oferty. PSO globalne to atrakcyjny merytorycznie, czytelny kosztowo produkt dla polskiego klienta detalicznego. Jest jednocześnie dochodowy dla dystrybutora, czyli m.in. dla naszej Firmy. Jest łatwiejszym w dystrybucji od Funduszy IFM z uwagi na kwoty, jakimi musi dysponować klient.*

*W październiku br. luksemburski nadzór finansowy Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF; odpowiednik polskiej Komisji Nadzoru Finansowego) wydał wyczekiwaną przez nas zgodę na uruchomienie jednostki dywidendowej Funduszu IFM Globalny Aktywnego Inwestowania. To pozwoli nam udostępnić polskim klientom również ten produkt w nadchodzących tygodniach.*

*Programy Systematycznego Oszczędzania w takiej konstrukcji, w jakiej zostały przygotowane, powinny być trwałą bazą wzrostu wartości Firmy. Wydają się być wpisaniem się w potrzeby polskiego klienta.*

*Liczę, że w kolejnych kwartałach będę Państwu systematycznie raportował o trafności moich założeń.*

*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 III kwartale 2017 roku wraz z danymi porównywalnymi za 2016 rok.

<i>Wybrane dane finansowe IFM Global Funds S.A.</i>	<b>3Q 2017 PLN</b>	<b>3Q 2016 PLN</b>	<i>Dynamika</i>	<b>1-3Q 2017 PLN</b>	<b>1-3Q 2016 PLN</b>	<i>Dynamika</i>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	212 242,57	72 056,93	294,55	1 139 334,75	421 745,92	270,15
<b>Amortyzacja</b>	36 884,60	31 357,36	117,63	109 690,93	118 223,08	92,78
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	26 783,73	-156 668,30	-17,10	-2 791,98	-355 924,51	0,78
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	27 165,64	-151 675,86	558,34	87 377,36	-414 797,75	474,72
<b>EBITDA</b>	64 050,24	-120 318,50	187,85	197 068,29	-296 574,67	150,49
<b>Zysk (strata) brutto</b>	16 872,96	-159 057,25	942,68	74 781,08	-625 855,05	836,92
<b>Zysk (strata) netto</b>	16 872,96	-159 057,25	942,68	74 781,08	-670 604,05	896,76
	<b>30.09.2017 PLN</b>	<b>30.09.2016 PLN</b>	<i>Dynamika</i>	<b>30.09.2017 PLN</b>	<b>30.09.2016 PLN</b>	<i>Dynamika</i>
<b>Aktywa razem, w tym:</b>	2 198 844,16	3 677 671,86	59,79	2 198 844,16	3 677 671,86	59,79
<b>Aktywa trwałe</b>	1 290 028,77	2 303 613,26	56,00	1 290 028,77	2 303 613,26	56,00
<b>Aktywa obrotowe</b>	908 815,39	1 374 058,60	66,14	908 815,39	1 374 058,60	66,14
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>	4 092,68	11 775,83	34,75	4 092,68	11 775,83	34,75
<b>Należności razem, w tym:</b>	370 838,20	99 145,67	374,03	370 838,20	99 145,67	374,03
<b>Należności krótkoterminowe</b>	327 118,51	99 145,67	329,94	327 118,51	99 145,67	329,94
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:</b>	86 539,99	281 154,11	30,78	86 539,99	281 154,11	30,78
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	73 059,99	187 576,60	38,95	73 059,99	187 576,60	38,95
<b>Kapitał własny, w tym:</b>	2 112 304,17	3 396 517,75	62,19	2 112 304,17	3 396 517,75	62,19
<b>Kapitał podstawowy</b>	2 213 087,40	2 213 087,40	100,00	2 213 087,40	2 193 087,40	100,00

Źródło: Emitent

**ANALIZA WSKAŹNIKOWA**

<i>Wybrane wskaźniki finansowe IFM Global Funds S.A.</i>	<i>3Q 2017</i>	<i>3Q 2016</i>	<i>1-3Q 2017</i>	<i>1-3Q 2016</i>
<b>Wskaźnik rentowności operacyjnej w %</b>	12,80%	-210,49%	7,67%	-98,35%
<b>Wskaźnik rentowności EBITDA w %</b>	30,18%	-166,98%	17,30%	-70,32%
<b>Wskaźnik rentowności netto w%</b>	7,95%	-220,74%	6,56%	-159,01%
<b>Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) w %</b>	0,80%	-4,68%	3,54%	-19,74%
<b>Wskaźnik rentowności majątku (ROA) w %</b>	0,77%	-4,32%	3,40%	-18,23%
<b>Wskaźnik ogólnej płynności w %</b>	1243,93%	732,53%	1243,93%	732,53%
<b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia w %</b>	3,94%	7,64%	3,94%	7,64%

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

**PRZEŁYWY PIENIĘŻNE**

<i>Wybrane wskaźniki finansowe IFM Global Funds S.A.</i>	<i>1-3 Q 2017</i>	<i>1-3 Q 2016</i>
Przeływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-553 034,16	-172 043,16
Przeływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	533 645,88	204 817,72
Przeływy pieniężne netto z działalności finansowej	-22 924,76	-48 939,47
Przeływy pieniężne netto	-42 313,04	-16 164,91

Źródło: Emitent

**1. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE IFM GLOBAL FUNDS S.A.**
**KWARTALNY BILANS**

<i>AKTYWA</i>	<i>stan na 30.09.2016</i>	<i>stan na 30.09.2017</i>
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>2 303 613,26</b>	<b>1 290 028,77</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>91 864,39</b>	<b>57 397,97</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	91 864,39	57 397,97
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>221 654,71</b>	<b>162 124,50</b>
1. Środki trwałe	221 654,71	162 124,50
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	5 572,42	6 545,88
d. środki transportu	216 082,29	150 025,25
e. inne środki trwałe	0,00	5 553,37
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>43 719,69</b>
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	0,00	43 719,69
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>1 765 873,35</b>	<b>65 874,35</b>
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 700 000,00	0,00
a. w jednostkach powiązanych	1 700 000,00	0,00
- udziały lub akcje	1 700 000,00	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	65 873,35	65 874,35
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>224 220,81</b>	<b>960 912,26</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	38 102,00	80 909,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	186 118,81	880 003,26
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>1 374 058,60</b>	<b>908 815,39</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>99 145,67</b>	<b>327 118,51</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	2 795,09	0,00
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	2 795,09	0,00
- do 12 miesięcy	2 795,09	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	96 350,58	327 118,51
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	85 593,57	140 562,22
- do 12 miesięcy	85 593,57	140 562,22
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b. z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	492,60	37 315,00
c. inne	10 264,41	149 241,29
d. dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>1 269 942,67</b>	<b>570 615,93</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 269 942,67	570 615,93
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>b. w pozostałych jednostkach</b>	<b>1 258 166,84</b>	<b>566 523,25</b>
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	1 258 166,84	566 523,25
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
<b>c. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>	<b>11 775,83</b>	<b>4 092,68</b>
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	11 775,83	4 092,68
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
<b>2. Inne inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>4 970,26</b>	<b>11 080,95</b>
<b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>3 677 671,86</b>	<b>2 198 844,16</b>

<i>PASYWA</i>	<i>stan na 30.09.2016</i>	<i>stan na 30.09.2017</i>
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>3 396 517,75</b>	<b>2 112 304,17</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>2 213 087,40</b>	<b>2 213 087,40</b>
<b>II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>	<b>1 854 034,40</b>	<b>1 854 034,40</b>
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00
<b>III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
<b>IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- tworzenie zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
<b>V. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>0,00</b>	<b>-2 029 598,71</b>
<b>VI. Zysk (strata) netto</b>	<b>-670 604,05</b>	<b>74 781,08</b>
<b>VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>281 154,11</b>	<b>86 539,99</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>11 921,00</b>	<b>13 480,00</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 921,00	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
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>81 656,51</b>	<b>0,00</b>
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	81 656,51	0,00
a. kredyty i pożyczki	69 478,54	0,00

b. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c. inne zobowiązania finansowe	12 177,97	0,00
d. zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e. inne	0,00	0,00
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>187 576,60</b>	<b>73 059,99</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	15 873,24	0,00
a. z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	5 873,24	0,00
- do 12 miesięcy	5 873,24	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b. inne	10 000,00	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	171 703,36	73 059,99
a. kredyty i pożyczki	65 485,88	0,00
b. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c. inne zobowiązania finansowe	11 926,80	24 096,27
d. z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	70 678,45	35 240,22
- do 12 miesięcy	70 678,45	35 240,22
- 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	23 271,23	12 991,95
h. z tytułu wynagrodzeń	341,00	0,00
i. inne	0,00	731,55
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>3 677 671,86</b>	<b>2 198 844,16</b>

**KWARTALNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

	<i>01.01.2016- 30.09.2016</i>	<i>01.01.2017- 30.09.2017</i>	<i>01.07.2016- 30.09.2016</i>	<i>01.07.2017- 30.09.2017</i>
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>421 745,92</b>	<b>1 139 334,75</b>	<b>72 056,93</b>	<b>212 242,57</b>
w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	421 745,92	1 139 334,75	72 056,93	212 242,57
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>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>777 670,43</b>	<b>1 142 126,73</b>	<b>228 725,23</b>	<b>185 458,84</b>
I. Amortyzacja	118 223,08	109 690,93	31 357,36	36 884,60
II. Zużycie materiałów i energii	12 823,87	47 739,03	5 151,25	17 581,46
III. Usługi obce	186 289,27	379 711,30	59 156,72	81 103,79
IV. Podatki i opłaty w tym:	62 804,72	82 850,47	29 829,52	30 853,18
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	353 456,16	441 737,75	92 892,34	-2 038,30
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym	39 154,30	70 137,30	9 659,80	20 399,70
- emerytalne	0,00	0,00	0,00	0,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	4 919,03	10 259,95	678,24	674,41
VIII. Wartości sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-355 924,51</b>	<b>-2 791,98</b>	<b>-156 668,30</b>	<b>26 783,73</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>33 381,47</b>	<b>90 608,76</b>	<b>5 178,47</b>	<b>387,17</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	10 543,92	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	33 381,47	80 064,84	5 178,47	387,17
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>92 254,71</b>	<b>439,42</b>	<b>186,03</b>	<b>5,26</b>
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	61 875,09	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	30 379,62	439,42	186,03	5,26
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-414 797,75</b>	<b>87 377,36</b>	<b>-151 675,86</b>	<b>27 165,64</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>30 317,44</b>	<b>650,03</b>	<b>654,67</b>	<b>-6 764,41</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach w tym	0,00	0,00	0,00	0,00
a) Od jednostek powiązanych, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
b) Od jednostek pozostałych, w tym w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym	240,67	130,85	180,67	0,00
a) od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym	0,00	0,00	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	21 946,01	0,00	0,00	-5 439,79
V. Inne	8 130,76	519,18	474,00	-1 324,62

<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>241 374,74</b>	<b>13 246,31</b>	<b>8 036,06</b>	<b>3 528,27</b>
I. Odsetki, w tym	9 342,37	3 069,18	2 706,06	-1 926,47
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym	232 032,37	4 968,63	5 330,00	246,24
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	5 208,50	0,00	5 208,50
IV. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>-625 855,05</b>	<b>74 781,08</b>	<b>-159 057,25</b>	<b>16 872,96</b>
<b>J. Podatek dochodowy</b>	<b>44 749,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>L. Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>	<b>-670 604,05</b>	<b>74 781,08</b>	<b>-159 057,25</b>	<b>16 872,96</b>

**KWARTALNE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

		<i>stan na</i> <b>30.09.2016</b>	<i>stan na</i> <b>30.09.2017</b>
<b>I.</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)</b>	<b>4 067 121,80</b>	<b>2 037 523,09</b>
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
<b>I.a.</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO), PO KOREKTACH</b>	<b>4 067 121,80</b>	<b>2 037 523,09</b>
<b>1.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>2 213 087,40</b>	<b>2 213 087,40</b>
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
<b>2.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>3.</b>	<b>Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a)	zwiększenie	0,00	0,00
b)	zmniejszenie	0,00	0,00
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
<b>4.</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>2 043 474,94</b>	<b>1 854 034,40</b>
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-189 440,54	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)	189 440,54	0,00
	- pokrycia straty	189 440,54	0,00
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	1 854 034,40	1 854 034,40
<b>5.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>6.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>7.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-189 440,54</b>	<b>-2 029 598,71</b>
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	2 029 598,71
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	189 440,54	2 029 598,71
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	189 440,54	0,00
	- przeniesienia straty z roku poprzedniego na kap. zapasowy	189 440,54	0,00
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	2 029 598,71
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	-2 029 598,71
<b>8.</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>-670 604,05</b>	<b>74 781,08</b>
	a) zysk netto	0,00	74 781,08
	b) strata netto	670 604,05	0,00
<b>II.</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ )</b>	<b>3 396 517,75</b>	<b>2 112 304,17</b>
	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU</b>		
<b>III.</b>	<b>PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU ( POKRYCIA STRATY )</b>	<b>3 396 517,75</b>	<b>2 112 304,17</b>

**KWARTALNY RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	<i>stan na</i> <b>30.09.2016</b>	<i>stan na</i> <b>30.09.2017</b>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
I. Zysk (strata) netto	-670 604,05	74 781,08
II. Korekty razem	498 560,89	-627 815,24
1. Amortyzacja	118 223,08	109 690,93
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-5 615,56	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	9 101,70	2 938,33
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	267 400,14	-530,69
5. Zmiana stanu rezerw	-962,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności	267 764,56	-196 199,51
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-20 779,82	-76 338,60
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-136 571,21	-468 014,93
10. Inne korekty	0,00	639,23
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-172 043,16</b>	<b>-553 034,16</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I. Wpływy	1 856 218,72	541 148,38
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów	91 056,91	10 543,92
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1 765 161,81	530 604,46
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	1 765 161,81	530 604,46
- zbycie aktywów finansowych	1 765 161,81	530 604,46
- 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	1 651 401,00	7 502,50
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów	1,00	7 502,50
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	1 651 400,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	100 000,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	1 551 400,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	1 551 400,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>204 817,72</b>	<b>533 645,88</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
I. Wpływy	16 631,85	2 508,66
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	10 000,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	6 631,85	2 508,66

II. Wydatki	65 571,32	25 433,42
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	46 657,56	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	8 795,77	20 505,61
8. Odsetki	9 342,37	3 069,18
9. Inne wydatki finansowe	775,62	1 858,63
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-48 939,47</b>	<b>-22 924,76</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (AIII.+BIII.+CIII)</b>	<b>-16 164,91</b>	<b>-42 313,04</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>-16 164,91</b>	<b>-42 476,94</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	-163,90
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>27 940,74</b>	<b>46 569,62</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>	<b>11 775,83</b>	<b>4 092,68</b>
- 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 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. 30 września 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%	5 500 000	24,85%
Seria A2	11 250 000	50,83%	11 250 000	50,83%
Seria B	4 900 000	22,14%	4 900 000	22,14%
Seria C	15 874	0,07%	15 874	0,07%
Seria D	265 000	1,21%	265 000	1,21%
Seria E	200 000	0,90%	200 000	0,90%
<b>SUMA</b>	<b>22 130 874</b>	<b>100%</b>	<b>22 130 874</b>	<b>100%</b>

*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](http://www.ifmpl.com)

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

- \* Przewodniczący Rady Nadzorczej – Jacek Mitrocki
- \* Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej - Wioletta Buczek
- \* Sekretarz Rady Nadzorczej – Janusz Wyląg
- \* Członek Rady Nadzorczej - Joanna Smolińska
- \* Członek Rady Nadzorczej – Piotr Dominik

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](http://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 30 września 2017 roku nie było przedmiotem przeglądu lub badania przez firmę audytorską. Dane kwartalne zostały sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, 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 30 września 2017 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 30 września 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.

08 listopada 2017 roku niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe za okres kończący się 30 września 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, Emitent 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 PLN będą amortyzowane jednorazowo w momencie oddania do użytkowania.

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

Odpisy aktualizujące spowodowane trwałą utratą wartości obniżają pozostałe koszty operacyjne.

✦ **WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE**

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

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

#### \* **INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE**

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

#### \* **NALEŻNOŚCI**

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

Odpisy aktualizacyjne dokonuje się w odniesieniu do należności:

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

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

#### \* **ZOBOWIĄZANIA**

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

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

#### \* **REZERWY**

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

#### \* **INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE**

*Pożyczki krótkoterminowe*

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

*Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne*

Krajowe środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

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

Rozchód gotówki w walutach obcych wycenia się według metody FIFO.

#### \* **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 gwarancje 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

Przychody ze sprzedaży za 3 kwartały br. osiągnęły poziom 1.139.334,75 PLN i były 2,7-krotnie wyższe wobec 3 kwartałów 2016 r. Zysk z działalności operacyjnej na dzień 30 września br. osiągnął poziom 87.377,36 PLN wobec straty 414.797,75 PLN rok wcześniej. Sprawozdanie zamyka zysk netto na poziomie 74.781,08 PLN wobec straty 670.604,05 PLN rok wcześniej. Kolejny kwartał potwierdza zasadność opisanych zmian strukturalnych z 2016 roku i związanych z nimi optymalizacji kosztowych.

Wskaźniki finansowe za 3-ci kwartał br. wskazują, że Spółka jest nadal spółką wolną od długów, w pełni samodzielnie płynną.

Spółka jest dystrybutorem m.in. Funduszy IFM Global Funds. Fundusze te nie prezentowały jeszcze w 3-cim kwartale 2017 r. atrakcyjnych wobec konkurencji stóp zwrotu. Wycena aktywów Funduszy była nadal przejściowo niska. Sytuacja ta nie sprzyjała w 3-cim kwartale dystrybucji Funduszy IFM w ich klasycznej postaci i czerpanym z tego przychodom.



## **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**

Przeprowadzane przez Spółkę badania konsumenckie, obserwowane efekty kampanii marketingowej, wstępne rozmowy z potencjalnymi dystrybutorami Funduszy IFM potwierdzają w ocenie Spółki, że Fundusze IFM Global Funds to dobry w założeniach produkt w ofercie Firmy. Rośnie wartość globalności w lokowaniu pieniędzy przez Polaków. Jest ona zdecydowanie możliwa do skutecznej realizacji poprzez ofertę Spółki. Ma ona zalety wobec dostępnej obecnie w Polsce oferty zagranicznych funduszy inwestycyjnych. Wszystko to potwierdza zasadność Funduszy IFM w ofercie IFM Global Funds S.A. Cały czas Spółka rozważała potencjalne formy ich udostępniania klientom, aby efektywnie rosła wartość aktywów pozyskiwanych do Funduszy. Aby wartość ta rosła stabilnie w kolejnych latach, pozbawiona efektów jednorazowości z różnych powodów.

Kolejne rozmowy z klientami, potencjalnymi klientami, potencjalnymi dystrybutorami i obserwacje Spółki potwierdzają, że rynek klienta detalicznego oraz rynek dystrybutora może się zainteresować formą udostępnienia Funduszy IFM, jaką są Programy Systematycznego Oszczędzania (PSO). Dlatego Spółka podjęła decyzję o utworzeniu takich Programów, bazujących na Funduszach IFM Global Funds.

W III kwartale br. działania Spółki silnie koncentrowały się na przygotowaniu 3 Programów Systematycznego Oszczędzania. Dedykowane będą dla 3 grup klientów. Został zakończony długotrwały proces ich przygotowania. Zostały wypracowane wyznaczniki techniczne tych Programów, które pozwolą na uruchomienie procesu produkcji systemu operacyjnego do obsługi dystrybucji PSO. Programy Spółka powinna udostępnić polskim klientom od połowy grudnia br.

Uruchomienie tych rozwiązań to kontynuacja globalnego, inwestycyjnego doświadczenia Spółki. Trwanie w zasadności promowania globalności i jej atrakcyjności wobec dostępnej w Polsce oferty. PSO globalne to atrakcyjny merytorycznie, czytelny kosztowo produkt dla polskiego klienta detalicznego. Jest jednocześnie dochodowy dla dystrybutora, czyli dla Spółki. Jest łatwiejszym w dystrybucji od Funduszy IFM z uwagi na kwoty, jakimi musi dysponować klient.

Programy Systematycznego Oszczędzania w takiej konstrukcji, w jakiej zostały przygotowane, powinny być trwałą bazą wzrostu wartości Firmy. Wydają się być wpisaniem się w potrzeby polskiego klienta.

## **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	8
Liczba pracowników w przeliczeniu na pełny etat	6,8
Inne formy zatrudnienia	2
Struktura zatrudnienia	Średnie – 12,50%
wg wykształcenia w przeliczeniu do ilości osób zatrudnionych	Wyższe – 87,50%
Struktura zatrudnienia wg płci	Kobiety – 62,50%
w przeliczeniu do ilości osób zatrudnionych	Mężczyźni – 37,50%

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>
<b>Aleksander Jawień wraz z UBP Eastern European Partners Ltd.</b>	A1, A2, B, E	16 929 891	76,50%	76,50%
<b>Pozostali</b>	B i C	4 845 983	21,90%	21,90%
<b>Pracownicy Emitenta</b>	D i E	355 000	1,60%	1,60%
<b>SUMA</b>		<b>22 130 874</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

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, co daje prawo do 16 750 000 głosów co stanowi 75,68% 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 rozdzielności majątkowej.

Akcje Spółki 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 UPRAWNIEN 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:

<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>
<b>Aleksander Jawień wraz z UBP Eastern European Partners Ltd.</b>	Prezes Zarządu Emitenta	A1 A2 B E	16 929 891	76,50%	76,50%
<b>Jacek Mitrocki</b>	Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta	B	211 833	0,96%	0,96%
<b>SUMA</b>			<b>17 141 724</b>	<b>77,46%</b>	<b>77,46%</b>

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 TRANSAKЦИИ 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 powiązаныmi 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 tymi, które zostały opisane w punkcie 2.3.

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

26 października 2017 roku luksemburski nadzór finansowy Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF; odpowiednik polskiej Komisji Nadzoru Finansowego) wydał wyczekiwaną przez Firmę zgodę na uruchomienie jednostki dywidendowej Funduszu IFM Globalny Aktywnego Inwestowania. To pozwoli Spółce udostępnić polskim klientom ten produkt w nadchodzących tygodniach.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne inne zdarzenia, które mogłyby mieć znaczący wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

**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.

Katowice, 08 listopada 2017 roku



Aleksander Jawień  
Prezes Zarządu  
IFM Global Funds S.A.