



# **MONEY MAKERS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SPÓŁKA AKCYJNA**

**RAPORT OKRESOWY ZA III KWARTAŁ 2017 ROKU  
od dnia 01.01.2017 do 30.09.2017**

**Warszawa, 30 października 2017 roku**



Sprawozdanie finansowe obejmuje:

<b>1. Wprowadzenie do Sprawozdania Finansowego</b>	<b>3</b>
1.1 Informacje o spółce	3
1.2 Zasady przyjęte przy sporządzaniu kwartalnego sprawozdania z działalności Spółki.	3
<b>2. Wybrane dane finansowe</b>	<b>5</b>
<b>3. Dane finansowe</b>	<b>6</b>
3.1 Bilans	6
3.2 Rachunek Zysków i Strat- wariant porównawczy	8
3.3 Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym	10
3.4 Rachunek Przepływów Pieniężnych –metoda pośrednia	11
3.5 Aktywa w zarządzaniu spółki	12
<b>4. Informacja dodatkowa do raportu za III kwartał 2017 r. zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r.</b>	<b>12</b>
4.1. Zasady sporządzenia raportu kwartalnego	12
4.2. Pozostałe informacje	13
4.3. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.	16

## 1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Ilekoć mowa w niniejszym raporcie o „MONEY MAKERS TFI” lub o „Spółce” rozumie się przez to MONEY MAKERS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie

### 1.1 Informacje o spółce

**Nazwa:** MONEY MAKERS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

**Siedziba:** 02-672 Warszawa, ul. Domaniewska 39A

**Krajowy Rejestr Sądowy:** Sąd Rejonowy dla M.ST. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

**Data rejestracji:** 3 marca 2010 rok

**KRS:** 0000350402

**Regon:** 142296921

**NIP:** 1080008799

**PKD:** 6630Z

#### Przedmiot działalności:

**Podstawowym przedmiotem działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest:**

Tworzenie funduszy inwestycyjnych, zarządzanie nimi, oraz zarządzanie portfelami papierów wartościowych.

#### Wskazanie czasu trwania.

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

#### Rok obrotowy.

Zgodnie ze Statutem Spółki rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

Sprawozdanie obejmuje III kwartał 2017 roku, tj. za okres od 01 lipca 2017 r. do 30 września 2017 r.

#### Skład Zarządu na dzień przekazania raportu kwartalnego:

Michał Szymański – Prezes Zarządu

Andrzej Jarosław Płachta – Wiceprezes Zarządu

#### Skład Rady Nadzorczej na dzień przekazania raportu kwartalnego:

Filip Gorczyca – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Mariusz Cezary Grendowicz – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Wojciech Nagel - Członek Rady Nadzorczej

Piotr Czublun – Członek Rady Nadzorczej

Urszula Pałaszek – Członek Rady Nadzorczej

### 1.2. Zasady przyjęte przy sporządzaniu kwartalnego sprawozdania z działalności Spółki.

Kwartałne sprawozdanie z działalności Spółki zostało sporządzone na podstawie § 87 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim z dnia 19.02.2009r. z późn. zm. oraz zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jedn.: Dz.U. z 2016 r, poz. 1047, z późn. zm.– dalej „UoR”).

Integralną część sprawozdania stanowi skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe wraz z informacją dodatkową sporządzoną na podstawie § 87 ust. 1 i 4 oraz informacje dodatkowe uwzględniające wymagania § 87 ust.7 w/w Rozporządzenia.

Prezentowane dane finansowe Spółki za trzeci kwartał roku obrotowego 2017 zostały sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości. (tj. Dz.U. z 2016 r, poz. 1047, z późn. zm.)

W bieżącym roku obrotowym Spółka nie zmieniała zasad (polityki) rachunkowości w stosunku do zasad przyjętych w sprawozdaniu za poprzedni rok obrotowy.

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego na dzień bilansowy są zgodne ze znowelizowaną ustawą z 29 września 1994 r. o rachunkowości, zwaną dalej „Ustawą”, która określa między innymi zasady rachunkowości dla jednostek mających siedzibę lub miejsce sprawowania zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

- a) Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.
- b) Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.
- c) Środki trwałe, środki trwałe w budowie, wartości niematerialne i prawne

Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia, kosztów wytworzenia lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Odpisy amortyzacyjne od środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych stanowiących nabyte prawa dokonywane są na podstawie planu amortyzacji, zawierającego stawki i kwoty rocznych odpisów.

Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego.

- d) Udziały w innych jednostkach

Spółka nie posiada udziałów w innych jednostkach.

- e) Należności długoterminowe, należności krótkoterminowe i roszczenia wykazywane są w wartości wymaganej zapłaty (z uwzględnieniem pomniejszenia ich o utworzone odpisy aktualizujący).
- f) Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty.
- g) Rezerwy - w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.
- h) Kapitały (fundusze) własne, z wyjątkiem udziałów (akcji) własnych, oraz pozostałe aktywa i pasywa wyceniane są w wartości nominalnej.

W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmian zasad (polityki) rachunkowości lub korekt błędów lat poprzednich, w tym korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych.

## 2. WYBRANE DANE FINANSOWE

### Wybrane dane finansowe za kwartały I-III 2017 roku oraz za kwartały I-III 2016 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE	w PLN		w EUR	
	kwartały I-III 2017	kwartały I-III 2016	kwartały I-III 2017	kwartały I-III 2016
Okres dla danych z RZiS oraz RPP	01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016
Okres dla danych bilansowych	Stan na dzień 30.09.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.09.2017	Stan na dzień 31.12.2016
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	13 081 958,01	6 081 787,19	3 073 335,06	1 392 095,58
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	398 159,40	-410 785,19	93 539,30	-94 027,01
Zysk (strata) brutto	410 938,79	-390 915,10	96 541,56	-89 478,83
Zysk (strata) netto	410 938,79	-390 915,10	96 541,56	-89 478,83
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	348 241,16	-471 969,25	81 812,05	-108 031,78
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-346 276,46	-283 431,87	-81 350,48	-64 876,37
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0,00	0,00	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto, razem	1 964,70	-755 401,12	461,57	-172 908,15
Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	5 968 368,24	5 683 637,83	1 385 061,44	1 284 728,26
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	1 979 371,68	2 105 580,06	459 346,89	475 944,86
Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	8 050,40	0,00	1 868,23	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	641 005,03	1 529 535,60	148 756,13	345 735,90
Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	3 988 996,56	3 578 057,77	925 714,55	808 783,40
Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	1 259 334,40	1 259 334,40	292 249,98	284 659,67
Liczba akcji (w szt.) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	7 870 840	7 870 840	7 870 840	7 870 840
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,04	-0,12	0,01	-0,03
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,04	-0,12	0,01	-0,03
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	0,51	0,45	0,12	0,10
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	0,51	0,45	0,12	0,10
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

Dane finansowe zostały przeliczone dla daty 30.09.2017 dla danych wynikowych po średnim kursie EUR wyliczonym jako średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie i wynosi 4,2566, dla danych bilansowych wartości zostały przeliczone po kursie EUR na 30.09.2017, czyli 4,3091. Dane finansowe zostały przeliczone dla daty 30.09.2016 dla danych wynikowych po średnim kursie EUR wyliczonym jako średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie i wynosi 4,3688, dla danych bilansowych wartości zostały przeliczone po kursie EUR na 31.12.2016, czyli 4,424.

**3. DANE FINANSOWE**
**Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe Money Makers TFI S.A. za okres od 01.07 do 30.09.2017r. (w zł).**
**3.1 BILANS**

AKTYWA	Stan na dzień 30.09.2017	Stan na dzień 30.09.2016
	zł	zł
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>1 162 684,89</b>	<b>301 836,52</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>969 651,50</b>	<b>257 732,09</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	1 681,28
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	969 651,50	256 050,81
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>29 060,52</b>	<b>44 104,43</b>
1. Środki trwałe	29 060,52	44 104,43
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	19 694,67	32 241,02
d) środki transportu	0,00	0,00
e) inne środki trwałe	9 365,85	11 863,41
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>163 972,87</b>	<b>0,00</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	163 972,87	0,00
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe.	0,00	0,00
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>4 805 683,35</b>	<b>4 011 725,38</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>7 140,00</b>	<b>0,00</b>
1. Materiały	7 140,00	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 i usługi	0,00	0,00
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>1 368 429,10</b>	<b>862 556,91</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	151 564,31	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	151 564,31	0,00
- do 12 miesięcy	151 564,31	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
3. Należności od pozostałych jednostek	1 216 864,79	862 556,91
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 200 761,57	678 140,70
- do 12 miesięcy	1 200 761,57	678 140,70
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00



b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	7,04	5 866,83
c) inne	16 096,18	178 549,38
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>3 394 796,33</b>	<b>3 127 699,91</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 394 796,33	3 127 699,91
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 394 796,33	3 127 699,91
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 394 796,33	3 127 699,91
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>35 317,92</b>	<b>21 468,56</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>SUMA</b>	<b>5 968 368,24</b>	<b>4 313 561,90</b>

PASywa	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.09.2017	30.09.2016
	zł	zł
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>3 988 996,56</b>	<b>3 692 599,64</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>1 259 334,40</b>	<b>1 259 334,40</b>
<b>II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>	<b>4 454 493,69</b>	<b>4 454 493,69</b>
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	4 454 493,69	4 454 493,69
<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>
- tworzone 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>-2 135 770,32</b>	<b>-1 630 313,35</b>
<b>VI. Zysk (strata) netto</b>	<b>410 938,79</b>	<b>-390 915,10</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>1 979 371,68</b>	<b>620 962,26</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>8 050,40</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	8 050,40	0,00
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e) inne	8 050,40	0,00
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe.</b>	<b>641 005,03</b>	<b>236 850,48</b>
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	343 305,71	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	343 305,71	0,00
- do 12 miesięcy	343 305,71	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
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	297 699,32	236 850,48
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	164 395,99	145 351,18
- do 12 miesięcy	164 395,99	145 351,18
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	133 083,03	91 441,20
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
i) inne	220,30	58,10
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>1 330 316,25</b>	<b>384 111,78</b>
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 330 316,25	384 111,78
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	1 330 316,25	384 111,78
<b>SUMA</b>	<b>5 968 368,24</b>	<b>4 313 561,90</b>

	30.09.2017	30.09.2016
Wartość księgowa	3 988 996,56	3 692 599,64
Liczba akcji (w szt.)	7 870 840	7 870 840
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,51	0,47
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	7 870 840	7 870 840
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,51	0,47

### 3.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT- WARIANT PORÓWNAWCZY

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.07.2017- 30.09.2017	01.07.2016- 30.09.2016	01.01.2017- 30.09.2017	01.01.2016- 30.09.2016
	zł	zł	zł	zł
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>5 167 148,17</b>	<b>2 532 348,44</b>	<b>13 081 958,01</b>	<b>6 081 787,19</b>
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 167 148,17	2 532 348,44	13 081 958,01	6 081 787,19
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>4 947 060,29</b>	<b>2 547 234,55</b>	<b>12 683 569,07</b>	<b>6 493 040,89</b>
I. Amortyzacja	6 718,40	4 265,37	17 830,45	12 077,09
II. Zużycie materiałów i energii	21 950,57	20 239,68	52 472,66	42 426,70
III. Usługi obce	3 873 992,44	1 651 149,11	9 730 767,89	3 928 235,23
IV. Podatki i opłaty, w tym:	99 952,82	142 362,49	242 515,44	261 831,11
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	809 634,52	651 804,63	2 191 801,23	1 907 290,12
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	122 603,83	59 266,97	390 306,56	288 118,15
- emerytalne	52 245,80	16 097,16	175 704,88	116 726,47
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	12 207,71	18 146,30	57 874,84	53 062,49
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00



<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>220 087,88</b>	<b>-14 886,11</b>	<b>398 388,94</b>	<b>-411 253,70</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>443,49</b>	<b>0,00</b>	<b>565,20</b>	<b>538,44</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	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	443,49	0,00	565,20	538,44
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>197,22</b>	<b>0,85</b>	<b>794,74</b>	<b>69,93</b>
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	197,22	0,85	794,74	69,93
<b>F. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>220 334,15</b>	<b>-14 886,96</b>	<b>398 159,40</b>	<b>-410 785,19</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>7 994,85</b>	<b>10 247,05</b>	<b>19 576,02</b>	<b>26 201,25</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
a) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	7 994,85	10 247,05	19 576,02	26 201,25
- 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	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>2 914,99</b>	<b>1 226,87</b>	<b>6 796,63</b>	<b>6 331,16</b>
I. Odsetki, w tym:	0,03	-0,34	0,03	23,04
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata 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
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	2 914,96	1 227,21	6 796,60	6 308,12
<b>I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>225 414,01</b>	<b>-5 866,78</b>	<b>410 938,79</b>	<b>-390 915,10</b>
<b>J. Podatek dochodowy</b>	<b>0,00</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>225 414,01</b>	<b>-5 866,78</b>	<b>410 938,79</b>	<b>-390 915,10</b>

	30.09.2017	30.09.2016
Zysk (strata) netto (za 12 miesięcy)	296 396,92	-936 395,55
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	7 870 840	7 870 840
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,04	-0,12
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	7 870 840	7 870 840
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,04	-0,12

**Zysk (strata) netto za 12 miesięcy na dzień 30.09.2017:**

Zysk (strata) netto za 12 miesięcy na dzień 30.09.2017 - zysk (strata) za IV kwartał 2016 roku + zysk (strata) netto za I, II i III kwartał 2017 roku

Zysk (strata) netto za 12 miesięcy na dzień 30.09.2017 = (-114 541,87) + 410 938,79 = 296 396,92

**Zysk (strata) netto za 12 miesięcy na dzień 30.09.2016:**

Zysk (strata) netto za 12 miesięcy na dzień 30.09.2016 - zysk (strata) za IV kwartał 2015 roku + zysk (strata) netto za I, II i III kwartał 2016 roku

Zysk (strata) netto za 12 miesięcy na dzień 30.09.2016 = (-545 480,45) + (-390 915,10) = -936 395,55

**3.3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		01.07.2017- 30.09.2017	01.07.2016- 30.09.2016	01.01.2017- 30.09.2017	01.01.2016- 30.09.2016
		zł	zł	zł	zł
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>3 763 582,55</b>	<b>3 698 466,42</b>	<b>3 578 057,77</b>	<b>4 083 514,74</b>
	-korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>3 763 582,55</b>	<b>3 698 466,42</b>	<b>3 578 057,77</b>	<b>4 083 514,74</b>
<b>I.a.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>1 259 334,40</b>	<b>1 259 334,40</b>	<b>1 259 334,40</b>	<b>1 259 334,40</b>
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2.	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>1 259 334,40</b>	<b>1 259 334,40</b>	<b>1 259 334,40</b>	<b>1 259 334,40</b>
<b>2.</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>4 454 493,69</b>	<b>4 454 493,69</b>	<b>4 454 493,69</b>	<b>4 454 493,69</b>
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.	<b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>4 454 493,69</b>	<b>4 454 493,69</b>	<b>4 454 493,69</b>	<b>4 454 493,69</b>
<b>3.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
3.2.	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2.	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>5.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-2 135 770,32</b>	<b>-1 630 313,35</b>	<b>-1 630 313,35</b>	<b>-1 630 313,35</b>
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
	-korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
5.3.	<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-2 135 770,32	-1 630 313,35	-1 630 313,35	-1 630 313,35
	-korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-2 135 770,32	-1 630 313,35	-1 630 313,35	-1 630 313,35
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	-505 456,97	0,00
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00	-505 456,97	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
5.6.	<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-2 135 770,32</b>	<b>-1 630 313,35</b>	<b>-2 135 770,32</b>	<b>-1 630 313,35</b>
5.7.	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-2 135 770,32</b>	<b>-1 630 313,35</b>	<b>-2 135 770,32</b>	<b>-1 630 313,35</b>
<b>6.</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>225 414,01</b>	<b>-5 866,78</b>	<b>410 938,79</b>	<b>-390 915,10</b>
	a) zysk netto	225 414,01	0,00	410 938,79	0,00
	b) strata netto	0,00	-5 866,78	0,00	-390 915,10
	c) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>3 988 996,56</b>	<b>3 692 599,64</b>	<b>3 988 996,56</b>	<b>3 692 599,64</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>3 988 996,56</b>	<b>3 692 599,64</b>	<b>3 988 996,56</b>	<b>3 692 599,64</b>

**3.4. RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH – METODA POŚREDNIA**

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.07.2017- 30.09.2017	01.07.2016- 30.09.2016	01.01.2017- 30.09.2017	01.01.2016- 30.09.2016
	zł	zł	zł	zł
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>225 414,01</b>	<b>-5 866,78</b>	<b>410 938,79</b>	<b>-390 915,10</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>-291 162,14</b>	<b>-422 271,20</b>	<b>-62 697,63</b>	<b>-81 054,15</b>
1. Amortyzacja	6 718,40	4 265,37	17 830,45	12 077,09
2. Zyski ( straty ) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	-7 140,00	1 280,80	-7 140,00	0,00
7. Zmiana stanu należności	-136 270,68	-51 423,38	74 154,49	406 158,52
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-183 086,12	12 150,20	-907 673,70	-708 469,26
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	28 616,26	-388 544,19	760 131,13	209 179,50
10. Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej ( I+/-II)</b>	<b>-65 748,13</b>	<b>-428 137,98</b>	<b>348 241,16</b>	<b>-471 969,25</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>2 789,31</b>	<b>268 538,61</b>	<b>346 276,46</b>	<b>283 431,87</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 789,31	268 538,61	346 276,46	283 431,87
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-2 789,31</b>	<b>-268 538,61</b>	<b>-346 276,46</b>	<b>-283 431,87</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00

2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-68 537,44</b>	<b>-696 676,59</b>	<b>1 964,70</b>	<b>-755 401,12</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych w tym:</b>	<b>-68 537,44</b>	<b>-696 676,59</b>	<b>1 964,70</b>	<b>-755 401,12</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>3 463 333,77</b>	<b>3 824 376,50</b>	<b>3 392 831,63</b>	<b>3 883 101,03</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu ( F+ /- D) w tym,</b>	<b>3 394 796,33</b>	<b>3 127 699,91</b>	<b>3 394 796,33</b>	<b>3 127 699,91</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

### 3.5 AKTYWA W ZARZĄDZANIU SPÓŁKI

Aktywa netto w zarządzaniu Spółki w ramach zarządzanych funduszy i portfeli wg stanu na 30 września 2017 roku wynosiły

Rodzaj działalności	Wartość w mln zł
Zarządzanie portfelem, w tym	1 727
- Klienci indywidualni	17
- Klienci instytucjonalni	1 710
Fundusze inwestycyjne	279
<b>Razem</b>	<b>2 006</b>

## 4. Informacja dodatkowa do raportu za III kwartał 2017 r. zgodnie z § 87 ust. 3 i 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r.

### 4.1. Zasady sporządzenia raportu kwartalnego

4.1.1. Sprawozdanie finansowe za III kwartał 2017 roku zostało sporządzone zgodnie z następującymi przepisami:

- Ustawa o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jedn.: Dz.U. z 2016 r, poz. 1047, z późn. zm.),
- Załącznik nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu - Informacje bieżące i okresowe przekazane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect (§ 5 ust. 1 i 3 oraz zgodnie z ust. 4.1. i 4.2),
- Krajowy Standard Rachunkowości nr 1 "Rachunek przepływów pieniężnych" na podstawie § 2 pkt. 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 listopada 2001 r. w sprawie zakresu działania i sposobu organizacji Komitetu Standardów Rachunkowości (Dz. U. nr 140, poz. 1580, z późn.),
- Rozporządzenie

Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity w Dz. U. z 2014 roku poz. 133 z późn. zm.),



- Rozporządzenie Ministra Finansów z 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (tekst jednolity w Dz.U. z 2014 roku poz.300)

4.1.2. Przy sporządzaniu sprawozdania przyjęto metody i zasady zgodnie z polityką rachunkowości obowiązującą w Spółce.

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego na dzień bilansowy są zgodne ze znowelizowaną ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, zwaną dalej „Ustawą”, która określa między innymi zasady rachunkowości dla jednostek mających siedzibę lub miejsce sprawowania zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

- a) Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.
- b) Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.
- c) Środki trwałe, środki trwałe w budowie, wartości niematerialne i prawne.

Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia, kosztów wytworzenia lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Odpisy amortyzacyjne od środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych stanowiących nabyte prawa dokonywane są na podstawie planu amortyzacji, zawierającego stawki i kwoty rocznych odpisów.

Przy ustaleniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego.

- d) Udziały w innych jednostkach.

Spółka nie posiada udziałów w innych jednostkach.

- e) Należności długoterminowe, należności krótkoterminowe i roszczenia wykazywane są w wartości wymaganej zapłaty (z uwzględnieniem pomniejszenia ich o utworzone odpisy aktualizujące).

- f) Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty.

- g) Rezerwy wykazywane są w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

- h) Kapitały (fundusze) własne, z wyjątkiem udziałów (akcji) własnych, oraz pozostałe aktywa i pasywa wykazywane są w wartości nominalnej.

4.1.3. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach.

Nie wystąpiły.

## 4.2. Pozostałe informacje

4.2.1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta.

W okresie objętym kwartalnym sprawozdaniem finansowym Spółka kontynuowała dystrybucję palety funduszy otwartych oraz zamkniętych, stanowiących ofertę produktową Spółki.

Spółka kontynuowała prace mające na celu rozwój świadczonej przez nią usługi zarządzania portfelem, które to prace obejmowały wypracowanie koncepcji produktowych, marketingowych oraz zmiany systemów

informatycznych. Celem tych prac powinno być zakończenie projektu zmiany systemu IT oraz możliwość zaoferowania rozwiniętej usługi zarządzania portfelami.

4.2.2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

W okresie objętym kwartalnym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze.

4.2.3. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie objętym kwartalnym sprawozdaniem finansowym.

Działalność Emitenta nie podlega sezonowości ani cykliczności.

4.2.4. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.

Nie dotyczy.

4.2.5. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.

Nie dotyczy.

4.2.6. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.

Nie dotyczy.

4.2.7. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Nie dotyczy.

4.2.8. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Nie dotyczy.

4.2.9. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

Nie dotyczy.

4.2.10. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.

Nie dotyczy.

4.2.11. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym).

Nie dotyczy.

4.2.12. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

Nie dotyczy.

4.2.13. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach



niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta, wraz z przedstawieniem:

- a) informacji o podmiocie, z którym została zawarta transakcja,
- b) informacji o powiązaniach emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji,
- c) informacji o przedmiocie transakcji,
- d) istotnych warunków transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów
- e) innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta,
- f) wszelkich zmian transakcji z podmiotami powiązаныmi, opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogły mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta;

Nie dotyczy.

4.2.14. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia.

Nie wystąpiła zmiana sposobu ustalenia wartości godziwej dla instrumentów finansowych.

4.2.15. Informację dotyczącą zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

Nie miała miejsca zmiana w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

4.2.16. Informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

Nie dotyczy.

4.2.17. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

W III kwartale 2017 roku nie była wypłacana dywidenda ani nie zadeklarowano jej wypłaty.

4.2.18. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

Nie wystąpiły.

4.2.19. Informację dotyczącą zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Nie dotyczy.

4.2.20. Rentowności Emitenta za okres objęty raportem oraz lata ubiegłe, wraz z komentarzem na temat przesłanek osiągniętej rentowności.

Dane finansowe Spółki w latach 2015-2017, wyliczone na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych za lata zakończone dnia 31 grudnia 2016 oraz dnia 31 grudnia 2015 roku.

	01.01-30.09.2017	Rok 2016	Rok 2015
Przychody netto ze sprzedaży PLN	13 081 958,01	9 255 537,59	3 947 166,24
Wynik finansowy netto PLN	410 938,79	-505 456,97	-1 630 313,35
Rentowność netto sprzedaży*	3,14%	-5,46%	-41,30%

\*wynik finansowy netto x 100  
przychody z działalności

Rentowność sprzedaży wzrosła z poziomu -41,30% w 2015 roku do poziomu -5,46% w 2016 roku, oraz do poziomu 3,14% na dzień 30.09.2017 roku.

Powyższe zmiany rentowności wynikają z systematycznego i dynamicznego wzrostu przychodów, przy równoczesnym utrzymywaniu reżimu kosztowego skutkującego znacząco niższym wzrostem kosztów, przy jednoczesnym ponoszeniu przez Spółkę nakładów związanych z rozwojem firmy, w szczególności wynikających z przekształcenia w Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych w lipcu 2015 roku i intensywnym rozwojem palety produktowej funduszy inwestycyjnych w 2016 i 2017 roku.

#### 4.3. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.

4.3.1. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro) przedstawiające dane narastająco za wszystkie pełne kwartały danego i poprzedniego roku obrotowego, a w przypadku bilansu – na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego.

Wybrane dane finansowe zostały przedstawione w pkt 2 sprawozdania kwartalnego.

4.3.2. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych – również wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji.

Spółka należy do grupy kapitałowej Alior Bank S.A.

Spółka nie posiada podmiotów zależnych.

4.3.3. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W trzecim kwartale 2017 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze organizacyjnej Spółki.

4.3.4. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2017 rok.

4.3.5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Akcjonariusze posiadający na dzień przekazania niniejszego raportu powyżej 5% akcji:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Procent kapitału zakładowego	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu	Procent liczby głosów na walnym zgromadzeniu
<b>Alior Bank S.A.</b>	4 735 442	60,16%	4 735 442	60,16%
<b>Michał Szymański</b>	811 151	10,31%	811 151	10,31%
<b>Eli Alroy</b>	783 444	9,95%	783 444	9,95%
<b>Andrzej Piachta</b>	432 741	5,50%	432 741	5,50%
<b>Pozostali</b>	1 108 062	14,08%	1 108 062	14,08%

4.3.6. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.

Na dzień przekazania niniejszego raportu następujący członkowie organów Spółki posiadali jej akcje:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	% udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
<b>Zarząd</b>				
<b>Michał Szymański</b>	811 151	811 151	10,31%	10,31%
<b>Andrzej Piachta</b>	432 741	432 741	5,50%	5,50%
<b>Rada Nadzorcza</b>				
<b>Piotr Czublun</b>	6 343	6 343	0,08%	0,08%

4.3.7. Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.

Na dzień 30.09.2016 stan zatrudnionych osób w przeliczeniu na pełne etaty wynosił 18 osób.

Na dzień 30.09.2017 stan zatrudnionych osób w przeliczeniu na pełne etaty wynosił 20 osób.

4.3.8. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

W trzecim kwartale 2017 roku Spółka nie była i nie jest stroną postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

4.3.9. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta.

Spółka nie zawierała transakcji z jednostkami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

4.3.10. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

W okresie objętym sprawozdaniem kwartalnym Spółka nie udzielała poręczeń ani gwarancji.

Warszawa, dnia 30 października 2017 r.

**Zarząd**

Michał Szymański – Prezes Zarządu

Andrzej Jarosław Płachta – Wiceprezes Zarządu

  

Michał Szymański  
Prezes Zarządu  
Partner Zarządzający

Andrzej Płachta  
Wiceprezes Zarządu  
Partner Zarządzający

**Podmiot, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych  
VISTRA Fund Services Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.**

Aneta Cybulska – Główna Księgowa

VISTRA Fund Services Poland  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.  
Główna Księgowa  
  
Aneta Cybulska