



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

**RAPORT OKRESOWY ZA I KWARTAŁ 2017 ROKU**

**od dnia 01.01.2017 do 31.03.2017**

**Warszawa, 28 kwietnia 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
3.3 Rachunek Zysków i Strat- wariant porównawczy	8
3.4 Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym	10
3.5 Rachunek Przepływów Pieniężnych –metoda pośrednia	11
<b>4. Informacja dodatkowa do raportu za I kwartał 2017 r. zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r.</b>	<b>13</b>
4.1. Zasady sporządzenia raportu kwartalnego	13
4.2. Pozostałe informacje	14
4.3. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.	16

## 1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Ilekróć 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 marzec 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 I kwartał 2017 roku od 01 stycznia 2017 r. do 31 marca 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:

Krzysztof Czuba – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Mariusz Cezary Grendowicz – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Katarzyna Karolina Łabińska – Członek Rady Nadzorczej

Krzysztof Stanisław Polak – Członek Rady Nadzorczej

Piotr Czublun – Członek Rady Nadzorczej

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

Kwartalne 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 pierwszy 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 wariancie 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 I kwartał 2017 roku oraz na I kwartał 2016 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE	w PLN		w EUR	
	kwartał I 2017	kwartał I 2016	kwartał I 2017	kwartał I 2016
Okres dla danych z RZiS oraz RPP	01.01.2017 - 31.03.2017	01.01.2016 - 31.03.2016	01.01.2017 - 31.03.2017	01.01.2016 - 31.03.2016
Okres dla danych bilansowych	Stan na dzień - 31.03.2017	Stan na dzień - 31.12.2016	Stan na dzień - 31.03.2017	Stan na dzień - 31.12.2016
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 588 251,49	1 389 563,24	836 597,77	319 007,15
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	109 895,53	-539 047,11	25 622,05	-123 751,03
Zysk (strata) brutto	110 654,49	-318 450,26	25 799,00	-73 107,80
Zysk (strata) netto	110 654,49	-318 450,26	25 799,00	-73 107,80
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	408 981,07	-313 265,52	95 353,59	-71 917,52
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0,00	-2 403,26	0,00	-551,73
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0,00	0,00	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto, razem	408 981,07	-315 668,78	95 353,59	-72 469,24
Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	5 780 555,50	5 683 637,83	1 369 864,80	1 284 728,26
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	2 091 843,24	2 105 580,06	495 720,94	475 944,86
Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	1 735 832,68	1 529 535,60	411 354,25	345 735,90
Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	3 688 712,26	3 578 057,77	874 143,86	808 783,40
Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	1 259 334,40	1 259 334,40	298 434,62	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)	0,01	-0,04	0,00	-0,01
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,01	-0,04	0,00	-0,01
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	0,47	0,45	0,11	0,10
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	0,47	0,45	0,11	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 31.03.2017 dla danych wynikowych po średnim kursie EUR wyliczonym jako średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie i wynosi 4,2891, dla danych bilansowych wartości zostały przeliczone po kursie EUR na 31.03.2017, czyli 4,2198. Dane finansowe zostały przeliczone dla daty 31.03.2016 dla danych wynikowych po średnim kursie EUR wyliczonym jako średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie i wynosi 4,3559, dla danych bilansowych wartości zostały przeliczone po kursie EUR na 31.12.2016, czyli 4,424.

**DANE FINANSOWE**
**Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe Money Makers TFI S.A. za okres od 01.01 do 31.03.2017r. (w zł).**
**2.1. BILANS**

AKTYWA	Stan na dzień 31.03.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.03.2016
	zł	zł	zł
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>829 973,51</b>	<b>834 238,88</b>	<b>27 777,51</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>629 418,16</b>	<b>629 922,55</b>	<b>2 690,06</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	672,50	1 176,89	2 690,06
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	628 745,66	628 745,66	0,00
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>36 582,48</b>	<b>40 343,46</b>	<b>25 087,45</b>
1. Środki trwałe	36 582,48	40 343,46	25 087,45
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00	0,00
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	25 967,85	29 104,44	25 087,45
d) środki transportu	0,00	0,00	0,00
e) inne środki trwałe	10 614,63	11 239,02	0,00
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>163 972,87</b>	<b>163 972,87</b>	<b>0,00</b>
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	163 972,87	163 972,87	0,00
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Nieruchomości	0,00	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe.	0,00	0,00	0,00
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>4 950 581,99</b>	<b>4 849 398,95</b>	<b>4 280 542,54</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Materiały	0,00	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	0,00	0,00
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>1 118 063,90</b>	<b>1 415 390,06</b>	<b>694 664,35</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	0,80	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,80	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,80	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	1 118 063,10	1 415 390,06	694 664,35
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 101 588,74	1 399 198,95	559 014,29
- do 12 miesięcy	1 101 588,74	1 399 198,95	559 014,29
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00

b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	7,04	0,00	6 811,88
c) inne	16 467,32	16 191,11	128 838,18
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>3 801 812,70</b>	<b>3 392 831,63</b>	<b>3 567 432,25</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 801 812,70	3 392 831,63	3 567 432,25
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 801 812,70	3 392 831,63	3 567 432,25
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 801 812,70	3 386 657,56	3 567 432,25
- inne środki pieniężne	0,00	6 174,07	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>30 705,39</b>	<b>41 177,26</b>	<b>18 445,94</b>
<b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>SUMA</b>	<b>5 780 555,50</b>	<b>5 683 637,83</b>	<b>4 308 320,05</b>

PASywa	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
	zł	zł	zł
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>3 688 712,26</b>	<b>3 578 057,77</b>	<b>3 765 064,48</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>1 259 334,40</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>	<b>4 454 493,69</b>
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	4 454 493,69	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>	<b>0,00</b>
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00	0,00
<b>IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00	0,00
- na udziały (akcje) własne	0,00	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>-1 630 313,35</b>
<b>VI. Zysk (strata) netto</b>	<b>110 654,49</b>	<b>-505 456,97</b>	<b>-318 450,26</b>
<b>VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>2 091 843,24</b>	<b>2 105 580,06</b>	<b>543 255,57</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00

d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00
e) inne	0,00	0,00	0,00
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe.</b>	<b>1 735 832,68</b>	<b>1 529 535,60</b>	<b>360 916,00</b>
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	536 744,44	775 276,91	8 478,51
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	536 744,44	775 276,91	8 478,51
- do 12 miesięcy	536 744,44	775 276,91	8 478,51
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00	0,00
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	1 199 088,24	754 258,69	352 437,49
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 084 940,94	654 892,24	234 628,36
- do 12 miesięcy	1 084 940,94	654 892,24	234 628,36
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	112 162,04	98 743,05	117 571,63
h) z tytułu wynagrodzeń	1 816,26	0,00	0,00
i) inne	169,00	623,40	237,50
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>356 010,56</b>	<b>576 044,46</b>	<b>182 339,57</b>
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	356 010,56	576 044,46	182 339,57
- długoterminowe	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowe	356 010,56	576 044,46	182 339,57
<b>SUMA</b>	<b>5 780 555,50</b>	<b>5 683 637,83</b>	<b>4 308 320,05</b>

Wartość księgowa	3 688 712,26	3 578 057,77	3 765 064,48
Liczba akcji (w szt.)	7 870 840	7 870 840	7 870 840
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,47	0,45	0,48
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	7 870 840	7 870 840	7 154 587
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,47	0,45	0,48

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017	Za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016
	zł	zł
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>3 588 251,49</b>	<b>1 389 563,24</b>
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 588 251,49	1 389 563,24
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>3 478 384,34</b>	<b>1 713 166,08</b>
I. Amortyzacja	4 265,37	5 107,49
II. Zużycie materiałów i energii	14 471,10	9 436,03



III. Usługi obce	2 586 550,61	908 489,17
IV. Podatki i opłaty, w tym:	71 079,78	53 488,96
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	656 678,90	595 817,73
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	134 733,92	122 200,96
- emerytalne	63 346,61	56 655,31
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	10 604,66	18 625,74
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>109 867,15</b>	<b>-323 602,84</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>28,99</b>	<b>538,18</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	28,99	538,18
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>0,61</b>	<b>0,77</b>
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	0,61	0,77
<b>F. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>109 895,53</b>	<b>-323 065,43</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>2 072,07</b>	<b>7 150,63</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	2 072,07	7 150,63
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych w tym:	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>1 313,11</b>	<b>2 535,46</b>
I. Odsetki, w tym:	0,00	4,02
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV. Inne	1 313,11	2 531,44
<b>I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>110 654,49</b>	<b>-318 450,26</b>
<b>J. Podatek dochodowy</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>L. Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>	<b>110 654,49</b>	<b>-318 450,26</b>

Zysk (strata) netto (zannualizowany)	-76 352,22	- 1 573 645,77
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	7 870 840	7 870 840
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,01	-0,04
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	7 870 840	7 870 840
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,01	-0,04

Zysk (strata) netto zannualizowany na dzień 31.03.2017 rok:

Zysk (strata) netto za 2016 rok - zysk (strata) za I kwartał 2016 roku + zysk (strata) netto za I kwartał 2017 roku

Zysk (strata) netto zannualizowany na 31.03.2017 na 31.03.2016 = (-505 456,97)-(-318 450,26) +110 654,49= -76 352,22

Zysk (strata) netto zannualizowany na dzień 31.03.2016 rok:

Zysk (strata) netto za 2015 rok - zysk (strata) za I kwartał 2015 roku + zysk (strata) netto za I kwartał 2016 roku

Zysk (strata) netto zannualizowany na 31.03.2016 = (-1 630 313,35)-(-375 117,84) + (-318 450,26)= - 1 573 645,77

### 3.3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Za okres od	Za okres od	Za okres od
	01.01.2017 do 31.03.2017	01.01.2016 do 31.12.2016	01.01.2016 do 31.03.2016
	zł	zł	zł
<b>I.Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>3 578 057,77</b>	<b>4 083 514,74</b>	<b>4 083 514,74</b>
a)zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
b)korekty błędów	0,00	0,00	0,00
<b>I.a.Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>3 578 057,77</b>	<b>4 083 514,74</b>	<b>4 083 514,74</b>
<b>1.Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>1 259 334,40</b>	<b>1 259 334,40</b>	<b>1 259 334,40</b>
1.1.Zmiany kapitału zakładowego	0,00	0,00	0,00
a)zwiększenia	0,00	0,00	0,00
- emisji akcji	0,00	0,00	0,00
b)zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
- umorzenia akcji (udziałów)	0,00	0,00	0,00
<b>1.2.Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>1 259 334,40</b>	<b>1 259 334,40</b>	<b>1 259 334,40</b>
<b>2.Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>4 454 493,69</b>	<b>4 454 493,69</b>	<b>4 454 493,69</b>
2.1.Zmiany kapitału zapasowego	0,00	0,00	0,00
a)zwiększenia	0,00	0,00	0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00
- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00	0,00
- z podziału pokrycia straty	0,00	0,00	0,00
b)zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
- pokrycie straty	0,00	0,00	0,00
<b>2.2.Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>4 454 493,69</b>	<b>4 454 493,69</b>	<b>4 454 493,69</b>
<b>3.Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
3.1.Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
a)zwiększenia	0,00	0,00	0,00
b)zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
<b>3.2.Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4.Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
4.1.Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00	0,00
a)zwiększenia	0,00	0,00	0,00
b)zmniejszenia	0,00	0	0,00
<b>4.2.Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>5.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>
5.1.Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00
a)zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
b)korekty błędów	0,00	0,00	0,00
<b>5.2.Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a)zwiększenia	0,00	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
b)zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
<b>5.3.Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>5.4.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>

a)zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
b)korekty błędów	0,00	0,00	0,00
<b>5.5.Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>-2 135 770,32</b>	<b>-1 630 313,35</b>	<b>-1 630 313,35</b>
a)zwiększenia	0,00	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00	0,00
b)zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
- pokrycie straty	0,00	0,00	0,00
<b>5.6.Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-2 135 770,32</b>	<b>-1 630 313,35</b>	<b>-1 630 313,35</b>
<b>5.7.Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-2 135 770,32</b>	<b>-1 630 313,35</b>	<b>-1 630 313,35</b>
<b>6.Wynik netto</b>	<b>110 654,49</b>	<b>-505 456,97</b>	<b>-318 450,26</b>
a)zysk netto	110 654,49	0,00	0,00
b)strata netto	0,00	-505 456,97	-318 450,26
c)odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00
<b>II.Kapitał własny na koniec okresu (BZ )</b>	<b>3 688 712,26</b>	<b>3 578 057,77</b>	<b>3 765 064,48</b>
<b>III.Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>3 688 712,26</b>	<b>3 578 057,77</b>	<b>3 765 064,48</b>

### 3.4. RACHUNEK PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – METODA POŚREDNIA

	Za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017	Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016
	zł	zł	zł
<b>A.Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>I.Zysk (strata) netto</b>	<b>110 654,49</b>	<b>-505 456,97</b>	<b>-318 450,26</b>
<b>II.Korekty razem</b>	<b>298 326,58</b>	<b>671 314,29</b>	<b>5 184,74</b>
1. Amortyzacja	4 265,37	16 342,45	5 107,49
2. Zyski ( straty ) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00	0,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności	324 519,69	-310 647,50	584 725,82
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	179 103,55	584 215,86	-595 078,48
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-209 562,03	381 403,48	10 429,91
10. Inne korekty	0,00	0,00	0,00
<b>III.Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej ( I+/-II)</b>	<b>408 981,07</b>	<b>165 857,32</b>	<b>-313 265,52</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>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00

- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>0,00</b>	<b>656 126,72</b>	<b>2 403,26</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	656 126,72	2 403,26
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>0,00</b>	<b>-656 126,72</b>	<b>-2 403,26</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>
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00
4. Spłata kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00
8. Odsetki	0,00	0,00	0,00
9. Inne wydatki finansowe	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>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>408 981,07</b>	<b>-490 269,40</b>	<b>-315 668,78</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych w tym:</b>	<b>408 981,07</b>	<b>-490 269,40</b>	<b>-315 668,78</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>3 392 831,63</b>	<b>3 883 101,03</b>	<b>3 883 101,03</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu ( F+ /- D) w tym,</b>	<b>3 801 812,70</b>	<b>3 392 831,63</b>	<b>3 567 432,25</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00

#### **4. Informacja dodatkowa do raportu za I 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 I kwartał 2017 roku zostało sporządzone zgodnie z następującymi przepisami:

- Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o Rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2016 r. poz. 1047),
- 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),
- 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 dniu 5 stycznia 2017 roku odbył się debiut notowań akcji Money Makers TFI S.A. na rynku NewConnect. Był to pierwszy debiut w 2017 roku, a Money Makers TFI stało się 405 spółką notowaną na rynku alternatywnym.

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.

Spółka uzyskała pozytywny wynik finansowy w każdym z trzech miesięcy pierwszego kwartału.

### 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. Objaśnienia 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 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, 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 powiązanymi, 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 I 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.

	01.01-31.03.2017	Rok 2016	Rok 2015
Przychody netto ze sprzedaży PLN	3 588 251,49	9 255 537,59	3 947 166,24
Wynik finansowy netto PLN	110 654,49	-505 456,97	-1 630 313,35
Rentowność netto sprzedaży*	3,08%	-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 3,08% na dzień 31.03.2017 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 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 wprowadzenia do 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 pierwszym 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>	4 630 942	58,84%	4 630 942	58,84%
<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 Płachta</b>	432 741	5,50%	432 741	5,50%
<b>Pozostali</b>	1 212 562	15,41%	1 212 562	15,41%

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 Płachta</b>	432 741	432 741	5,50%	5,50%

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

Na dzień 31.03.2016 stan zatrudnionych osób w przeliczeniu na pełne etaty wynosił 18 osób.

Na dzień 31.03.2017 stan zatrudnionych osób w przeliczeniu na pełne etaty wynosił 17 osób.

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

W pierwszym 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 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.

Spółka nie zawierała transakcji z jednostkami powiązаныmi 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 28 kwietnia 2017 r.

**Zarząd**

Michał Szymański – Prezes Zarządu

Andrzej Jarosław Płachta – Wiceprezes Zarządu



**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*  
Aneta Cybulska