



MONEY MAKERS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SPÓŁKA AKCYJNA

**RAPORT OKRESOWY ZA II KWARTAŁ 2017 ROKU
od dnia 01.01.2017 do 30.06.2017**

Warszawa, 31 lipca 2017 roku

Sprawozdanie finansowe obejmuje:

| | |
|--|-----------|
| 1. Wprowadzenie do Sprawozdania Finansowego | 3 |
| 1.1 Informacje o spółce | 3 |
| 1.2 Zasady przyjęte przy sporządzaniu kwartalnego sprawozdania z działalności Spółki. | 3 |
| 2. Wybrane dane finansowe | 5 |
| 3. Dane finansowe | 6 |
| 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 |
| 4. Informacja dodatkowa do raportu za II kwartał 2017 r. zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. | 12 |
| 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

Ileokroć 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 II kwartał 2017 roku od 01 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 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

Katarzyna Karolina Łabińska – Członek Rady Nadzorczej

Piotr Czublun – 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 drugi 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 II kwartał 2017 roku oraz za II kwartał 2016 roku

| WYBRANE DANE FINANSOWE | w PLN | | w EUR | |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | kwartał II 2017 | kwartał II 2016 | kwartał II 2017 | kwartał II 2016 |
| Okres dla danych z RZIS oraz RPP | 01.01.2017 - 30.06.2017 | 01.01.2016 - 30.06.2016 | 01.01.2017 - 30.06.2017 | 01.01.2016 - 30.06.2016 |
| Okres dla danych bilansowych | Stan na dzień 30.06.2017 | Stan na dzień 31.12.2016 | Stan na dzień 30.06.2017 | Stan na dzień 31.12.2016 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 7 914 809,84 | 3 549 438,75 | 1 863 448,19 | 810 278,56 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 177 825,25 | -395 898,23 | 41 866,85 | -90 377,06 |
| Zysk (strata) brutto | 185 524,78 | -385 048,32 | 43 679,61 | -87 900,21 |
| Zysk (strata) netto | 185 524,78 | -385 048,32 | 43 679,61 | -87 900,21 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 413 989,29 | -43 831,27 | 97 468,87 | -10 005,96 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -343 487,15 | -14 893,26 | -80 869,98 | -3 399,89 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Przepływy pieniężne netto, razem | 70 502,14 | -58 724,53 | 16 598,89 | -13 405,85 |
| Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego) | 5 884 517,87 | 5 683 637,83 | 1 392 290,99 | 1 284 728,26 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego) | 2 120 935,32 | 2 105 580,06 | 501 818,37 | 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) | 832 141,55 | 1 529 535,60 | 196 886,68 | 345 735,90 |
| Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego) | 3 763 582,55 | 3 578 057,77 | 890 472,63 | 808 783,40 |
| Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego) | 1 259 334,40 | 1 259 334,40 | 297 961,53 | 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 | -0,15 | 0,00 | -0,03 |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | 0,01 | -0,15 | 0,00 | -0,03 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego) | 0,48 | 0,45 | 0,11 | 0,10 |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego) | 0,48 | 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 30.06.2017 dla danych wynikowych po średnim kursie EUR wyliczonym jako średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie i wynosi 4,2474, dla danych bilansowych wartości zostały przeliczone po kursie EUR na 30.06.2017, czyli 4,2265.

Dane finansowe zostały przeliczone dla daty 30.06.2016 dla danych wynikowych po średnim kursie EUR wyliczonym jako średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie i wynosi 4,3805, 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 01.01 do 30.06.2017r. (w zł).
3.1 BILANS

| AKTYWA | Stan na dzień 30.06.2017 | Stan na dzień 30.06.2016 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| | zł | zł |
| A. AKTYWA TRWAŁE | 1 166 613,98 | 37 563,28 |
| I. Wartości niematerialne i prawne | 969 819,61 | 2 185,67 |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych | 0,00 | 0,00 |
| 2. Wartość firmy | 0,00 | 0,00 |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne | 168,11 | 2 185,67 |
| 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | 969 651,50 | 0,00 |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe | 32 821,50 | 35 377,61 |
| 1. Środki trwałe | 32 821,50 | 35 377,61 |
| 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 | 22 831,26 | 35 377,61 |
| d) środki transportu | 0,00 | 0,00 |
| e) inne środki trwałe | 9 990,24 | 0,00 |
| 2. Środki trwałe w budowie | 0,00 | 0,00 |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie | 0,00 | 0,00 |
| III. Należności długoterminowe | 163 972,87 | 0,00 |
| 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 |
| IV. Inwestycje długoterminowe | 0,00 | 0,00 |
| 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 |
| V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe. | 0,00 | 0,00 |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 0,00 | 0,00 |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe | 0,00 | 0,00 |
| B. AKTYWA OBROTOWE | 4 717 903,89 | 4 651 240,21 |
| I. Zapasy | 0,00 | 1 280,80 |
| 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 i usługi | 0,00 | 1 280,80 |
| II. Należności krótkoterminowe | 1 232 158,42 | 811 133,53 |
| 1. Należności od jednostek powiązanych | 99,06 | 0,00 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 99,06 | 0,00 |
| - do 12 miesięcy | 99,06 | 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 | 1 232 059,36 | 811 133,53 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 1 216 054,15 | 626 780,23 |
| - do 12 miesięcy | 1 216 054,15 | 626 780,23 |
| - powyżej 12 miesięcy | 0,00 | 0,00 |

| | | |
|---|---------------------|---------------------|
| b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych | 7,04 | 5 956,16 |
| c) inne | 15 998,17 | 178 397,14 |
| d) dochodzone na drodze sądowej | 0,00 | 0,00 |
| III. Inwestycje krótkoterminowe | 3 463 333,77 | 3 824 376,50 |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe | 3 463 333,77 | 3 824 376,50 |
| a) w jednostkach powiązanych | 0,00 | 0,00 |
| b) w pozostałych jednostkach | 0,00 | 0,00 |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 3 463 333,77 | 3 824 376,50 |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 3 463 333,77 | 3 824 376,50 |
| - inne środki pieniężne | 0,00 | 0,00 |
| - inne aktywa pieniężne | 0,00 | 0,00 |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe | 0,00 | 0,00 |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 22 411,70 | 14 449,38 |
| C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy | 0,00 | 0,00 |
| D. Udziały (akcje) własne | 0,00 | 0,00 |
| SUMA | 5 884 517,87 | 4 688 803,49 |

| PASywa | Stan na dzień | Stan na dzień |
|---|----------------------|----------------------|
| | 30.06.2017 | 30.06.2016 |
| | zł | zł |
| A. Kapitał (fundusz) własny | 3 763 582,55 | 3 698 466,42 |
| I. Kapitał (fundusz) podstawowy | 1 259 334,40 | 1 259 334,40 |
| II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym: | 4 454 493,69 | 4 454 493,69 |
| - nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji) | 4 454 493,69 | 4 454 493,69 |
| III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym: | 0,00 | 0,00 |
| - z tytułu aktualizacji wartości godziwej | 0,00 | 0,00 |
| IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym: | 0,00 | 0,00 |
| - tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki | 0,00 | 0,00 |
| - na udziały (akcje) własne | 0,00 | 0,00 |
| V. Zysk (strata) z lat ubiegłych | -2 135 770,32 | -1 630 313,35 |
| VI. Zysk (strata) netto | 185 524,78 | -385 048,32 |
| VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | 0,00 | 0,00 |
| B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 2 120 935,32 | 990 337,07 |
| I. Rezerwy na zobowiązania | 0,00 | 0,00 |
| 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 |
| II. Zobowiązania długoterminowe | 0,00 | 0,00 |
| 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 | 0,00 | 0,00 |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe. | 832 141,55 | 224 700,28 |
| 1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych | 1 617,56 | 0,00 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 1 617,56 | 0,00 |
| - do 12 miesięcy | 1 617,56 | 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 | 830 523,99 | 224 700,28 |
| a) kredyty i pożyczki | 27,53 | 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: | 707 974,50 | 112 196,43 |
| - do 12 miesięcy | 707 974,50 | 112 196,43 |
| - 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 | 122 380,64 | 112 242,05 |
| h) z tytułu wynagrodzeń | 0,00 | 0,00 |
| i) inne | 141,32 | 261,80 |
| 4. Fundusze specjalne | 0,00 | 0,00 |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe | 1 288 793,77 | 765 636,79 |
| 1. Ujemna wartość firmy | 0,00 | 0,00 |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe | 1 288 793,77 | 765 636,79 |
| - długoterminowe | 0,00 | 0,00 |
| - krótkoterminowe | 1 288 793,77 | 765 636,79 |
| SUMA | 5 884 517,87 | 4 688 803,49 |

| | 30.06.2017 | 30.06.2016 |
|--|--------------|--------------|
| Wartość księgową | 3 763 582,55 | 3 698 466,42 |
| Liczba akcji (w szt.) | 7 870 840 | 7 870 840 |
| Wartość księgową na jedną akcję (w zł) | 0,48 | 0,47 |
| Rozwodniona liczba akcji (w szt.) | 7 870 840 | 7 870 840 |
| Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł) | 0,48 | 0,47 |

3.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT- WARIANT PORÓWNAWCZY

| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | 01.04.2017- 30.06.2017 | 01.04.2016- 30.06.2016 | 01.01.2017- 30.06.2017 | 01.01.2016- 30.06.2016 |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | zł | zł | zł | zł |
| A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym: | 4 326 558,35 | 2 159 875,51 | 7 914 809,84 | 3 549 438,75 |
| - od jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów | 4 326 558,35 | 2 159 875,51 | 7 914 809,84 | 3 549 438,75 |
| II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| B. Koszty działalności operacyjnej | 4 258 124,44 | 2 232 640,26 | 7 736 508,78 | 3 945 806,34 |
| I. Amortyzacja | 6 846,68 | 2 704,23 | 11 112,05 | 7 811,72 |
| II. Zużycie materiałów i energii | 16 050,99 | 12 750,99 | 30 522,09 | 22 187,02 |
| III. Usługi obce | 3 270 224,84 | 1 368 596,95 | 5 856 775,45 | 2 277 086,12 |
| IV. Podatki i opłaty, w tym: | 71 482,84 | 65 979,66 | 142 562,62 | 119 468,62 |
| - podatek akcyzowy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| V. Wynagrodzenia | 725 487,81 | 659 667,76 | 1 382 166,71 | 1 255 485,49 |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym: | 132 968,81 | 106 650,22 | 267 702,73 | 228 851,18 |
| - emerytalne | 60 112,47 | 43 974,00 | 123 459,08 | 100 629,31 |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe | 35 062,47 | 16 290,45 | 45 667,13 | 34 916,19 |
| VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B) | 68 433,91 | -72 764,75 | 178 301,06 | -396 367,59 |
| D. Pozostałe przychody operacyjne | 92,72 | 0,26 | 121,71 | 538,44 |
| 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 | 92,72 | 0,26 | 121,71 | 538,44 |

| | | | | |
|---|------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| E. Pozostałe koszty operacyjne | 596,91 | 68,31 | 597,52 | 69,08 |
| 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 | 596,91 | 68,31 | 597,52 | 69,08 |
| F. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (C+D-E) | 67 929,72 | -72 832,80 | 177 825,25 | -395 898,23 |
| G. Przychody finansowe | 9 509,10 | 8 803,57 | 11 581,17 | 15 954,20 |
| 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: | 9 509,10 | 8 803,57 | 11 581,17 | 15 954,20 |
| - 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 |
| H. Koszty finansowe | 2 568,53 | 2 568,83 | 3 881,64 | 5 104,29 |
| I. Odsetki, w tym: | 0,00 | 19,36 | 0,00 | 23,38 |
| - 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 | 2 568,53 | 2 549,47 | 3 881,64 | 5 080,91 |
| I. Zysk (strata) brutto (F+G-H) | 74 870,29 | -66 598,06 | 185 524,78 | -385 048,32 |
| J. Podatek dochodowy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| L. Zysk (strata) netto (I-J-K) | 74 870,29 | -66 598,06 | 185 524,78 | -385 048,32 |

| | 30.06.2017 | 30.06.2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| Zysk (strata) netto (zannualizowany) | 65 116,13 | -1 182 480,06 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.) | 7 870 840 | 7 870 840 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) | 0,01 | -0,15 |
| 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 | -0,15 |

Zysk (strata) netto zannualizowany na dzień 30.06.2017 rok:

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

$$\text{Zysk (strata) netto zannualizowany na 30.06.2017} = (-505\,456,97) - (-385\,048,32) + 185\,524,78 = 65\,116,13$$
Zysk (strata) netto zannualizowany na dzień 30.06.2016 rok:

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

$$\text{Zysk (strata) netto zannualizowany na 30.06.2016} = (-1\,630\,313,35) - (-832\,881,61) + (-385\,048,32) = -1\,182\,480,06$$

3.3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | | 01.04.2017- 30.06.2017 | 01.04.2016- 30.06.2016 | 01.01.2017- 30.06.2017 | 01.01.2016- 30.06.2016 |
|--------------------------------------|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | | zł | zł | zł | zł |
| I. | Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) | 3 688 712,26 | 3 765 064,48 | 3 578 057,77 | 4 083 514,74 |
| | -korekty błędów podstawowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| I.a. | Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach | 3 688 712,26 | 3 765 064,48 | 3 578 057,77 | 4 083 514,74 |
| 1. | Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu | 1 259 334,40 | 1 259 334,40 | 1 259 334,40 | 1 259 334,40 |
| 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 | Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu | 1 259 334,40 | 1 259 334,40 | 1 259 334,40 | 1 259 334,40 |
| 2. | Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu | 4 454 493,69 | 4 454 493,69 | 4 454 493,69 | 4 454 493,69 |
| 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 | Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu | 4 454 493,69 | 4 454 493,69 | 4 454 493,69 | 4 454 493,69 |
| 3. | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 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 | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4. | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 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 | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 5. | Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu | -1 630 313,35 | -1 630 313,35 | -1 630 313,35 | -1 630 313,35 |
| 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 | Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 5.4 | Strata z lat ubiegłych na początek okresu | -1 630 313,35 | -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 | -1 630 313,35 | -1 630 313,35 | -1 630 313,35 | -1 630 313,35 |
| | a) zwiększenie (z tytułu) | -505 456,97 | 0,00 | -505 456,97 | 0,00 |
| | - przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia | -505 456,97 | 0,00 | -505 456,97 | 0,00 |
| | b) zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 5.6 | Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | -2 135 770,32 | -1 630 313,35 | -2 135 770,32 | -1 630 313,35 |
| 5.7 | Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu | -2 135 770,32 | -1 630 313,35 | -2 135 770,32 | -1 630 313,35 |
| 6. | Wynik netto | 74 870,29 | -66 598,06 | 185 524,78 | -385 048,32 |
| | a) zysk netto | 74 870,29 | 0,00 | 185 524,78 | 0,00 |
| | b) strata netto | 0,00 | -66 598,06 | 0,00 | -385 048,32 |
| | c) odpisy z zysku | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. | Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ) | 3 763 582,55 | 3 698 466,42 | 3 763 582,55 | 3 698 466,42 |
| III. | Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 3 763 582,55 | 3 698 466,42 | 3 763 582,55 | 3 698 466,42 |

3.4. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – METODA POŚREDNIA

| RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | 01.04.2017- 30.06.2017 | 01.04.2016- 30.06.2016 | 01.01.2017- 30.06.2017 | 01.01.2016- 30.06.2016 |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | zł | zł | zł | zł |
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | | |
| I. Zysk (strata) netto | 74 870,29 | -66 598,06 | 185 524,78 | -385 048,32 |
| II. Korekty razem | -69 862,07 | 336 032,31 | 228 464,51 | 341 217,05 |
| 1. Amortyzacja | 6 846,68 | 2 704,23 | 11 112,05 | 7 811,72 |
| 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 | 0,00 | -1 280,80 | 0,00 | -1 280,80 |
| 7. Zmiana stanu należności | -114 094,52 | -116 469,18 | 210 425,17 | 457 581,90 |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | -903 691,13 | -136 215,72 | -724 587,58 | -720 619,46 |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 941 076,90 | 587 293,78 | 731 514,87 | 597 723,69 |
| 10. Inne korekty | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) | 5 008,22 | 269 434,25 | 413 989,29 | -43 831,27 |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | | |
| I. Wpływy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 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 |
| II. Wydatki | 343 487,15 | 12 490,00 | 343 487,15 | 14 893,26 |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 343 487,15 | 12 490,00 | 343 487,15 | 14 893,26 |
| 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 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | -343 487,15 | -12 490,00 | -343 487,15 | -14 893,26 |
| C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | | |
| I. Wpływy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 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 |
| II. Wydatki | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 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 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III) | -338 478,93 | 256 944,25 | 70 502,14 | -58 724,53 |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych w tym: | -338 478,93 | 256 944,25 | 70 502,14 | -58 724,53 |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | 3 801 812,70 | 3 567 432,25 | 3 392 831,63 | 3 883 101,03 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+ /- D) w tym, | 3 463 333,77 | 3 824 376,50 | 3 463 333,77 | 3 824 376,50 |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

3.5 AKTYWA W ZARZĄDANIU SPÓŁKI

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

| Rodzaj działalności | Wartość w mln zł |
|------------------------------|------------------|
| Zarządzanie portfelem, w tym | 1 742 |
| - Klienci indywidualni | 19 |
| - Klienci instytucjonalni | 1 723 |
| Fundusze inwestycyjne | 248 |
| Razem | 1 990 |

4. Informacja dodatkowa do raportu za II 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 II 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 okresie objętym kwartalnym sprawozdaniem finansowym Spółka kontynuowała dystrybucję palety funduszy otwartych oraz zamkniętych, stanowiących ofertę produktową Spółki. Do oferty wprowadzone zostały ponadto cztery subfundusze Alior SFIO (Strategie Ostrożna, Rozważna, Aktywna, Dynamiczna) typu Fund of Funds.

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 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, nieujętych 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.

| | 01.01-30.06.2017 | Rok 2016 | Rok 2015 |
|----------------------------------|------------------|--------------|---------------|
| Przychody netto ze sprzedaży PLN | 7 914 809,84 | 9 255 537,59 | 3 947 166,24 |
| Wynik finansowy netto PLN | 185 524,78 | -505 456,97 | -1 630 313,35 |
| Rentowność netto sprzedaży* | 2,34% | -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 2,34% na dzień 30.06.2017 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 drugim 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 |
|-------------------------|--------------|------------------------------|--------------------------------------|--|
| Alior Bank S.A. | 4 630 942 | 58,84% | 4 630 942 | 58,84% |
| Michał Szymański | 811 151 | 10,31% | 811 151 | 10,31% |
| Eli Alroy | 783 444 | 9,95% | 783 444 | 9,95% |
| Andrzej Płachta | 432 741 | 5,50% | 432 741 | 5,50% |
| Pozostali | 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 |
|-------------------------|--------------|---------------|--------------------------------|---------------------------------|
| Zarząd | | | | |
| Michał Szymański | 811 151 | 811 151 | 10,31% | 10,31% |
| Andrzej Płachta | 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 30.06.2016 stan zatrudnionych osób w przeliczeniu na pełne etaty wynosił 18 osób.

Na dzień 30.06.2017 stan zatrudnionych osób w przeliczeniu na pełne etaty wynosił 21 osób.

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

W drugim 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 31 lipca 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.

VISTRA Fund Services Poland
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.

Główna Księgowa

Aneta Cybulska

Aneta Cybulska – Główna Księgowa