

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**Money Makers TFI S.A.**  
**za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku**  
**do dnia 31 grudnia 2017 roku**

**Money Makers Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.**

## WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO MONEY MAKERS TFI S.A. ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2017 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2017 ROKU.

### 1. INFORMACJE OGÓLNE

Money Makers TFI Spółka Akcyjna (zwane dalej: Towarzystwo lub Spółka) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 5 lutego 2010 roku (pierwotna firma Spółki brzmiała MoneyManagers S.A., następnie Money Makers S.A.).

Spółka jest towarzystwem funduszy inwestycyjnych, prowadzącym również działalność w zakresie zarządzania zbiorczym portfelem papierów wartościowych oraz zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.

Do chwili rozpoczęcia działalności jako towarzystwo funduszy inwestycyjnych (na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 23 czerwca 2015 r.) Spółka była firmą inwestycyjną, prowadzącą działalność maklerską w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych oraz przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000350402. Spółce nadano numer statystyczny REGON 142296921. Siedziba Spółki mieści się pod adresem: ul. Domaniewska 39A, 02-672 Warszawa.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Według statutu Spółki podstawowym przedmiotem działania Spółki jest:

1. Tworzenie funduszy inwestycyjnych lub funduszy zagranicznych i zarządzanie nimi, w tym pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowanie ich wobec osób trzecich.
2. Pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych utworzonych przez inne towarzystwa lub tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych z siedzibą w państwach należących do EEA oraz funduszy inwestycyjnych otwartych z siedzibą w państwach należących do OECD innych niż państwo członkowskie lub państwo należące do EEA.
3. Zarządzanie zbiorczym portfelem papierów wartościowych.
4. Zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.

W dniu 9 listopada 2010 roku Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła Spółce zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.

W dniu 5 kwietnia 2011 roku Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła Spółce zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych.

W dniu 13 marca 2014 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do rejestru przedsiębiorców, w drodze emisji 3.550.000 akcji serii F o wartości nominalnej 0,16 zł każda, co stanowiło 50,21% kapitału zakładowego Spółki.

W dniu 23 czerwca 2015 roku Komisja Nadzoru Finansowego, przychyliając się do wniosku Spółki, uchyliła decyzję w sprawie udzielenia zgody na prowadzenie działalności maklerskiej oraz udzieliła Spółce zezwolenia na prowadzenie działalności polegającej na:

- tworzeniu funduszy inwestycyjnych lub funduszy zagranicznych i zarządzaniu nimi, w tym na pośrednictwie w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowaniu ich wobec osób trzecich oraz zarządzaniu zbiorczym portfelem papierów wartościowych;

- zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.

W dniu 23 listopada 2015 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do rejestru przedsiębiorców, w drodze emisji 800.000 akcji serii G o wartości nominalnej 0,16 zł każda.

Na 31 grudnia 2017 roku kapitał własny Spółki wynosił 4.522.615,42 zł.

Na podstawie uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych z dnia 30 grudnia 2016 roku, w dniu 5 stycznia 2017 roku nastąpił pierwszy dzień notowania akcji Spółki w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Na dzień 31 grudnia 2017 roku kapitał akcyjny Towarzystwa był podzielony na 7.870.840 akcji.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym to 01.01.2017-31.12.2017, a także dane porównawcze za okres 01.01.2016-31.12.2016.

## 2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2017 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności. Zarząd zarekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Spółki, aby zysk netto przeznaczyc na pokrycie strat z lat ubiegłych.

### 3. POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH

W roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe, Spółka nie połączyła się z żadną inną jednostką gospodarczą, nie nabyła również zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

### 4. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

#### 4.1. Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jedn.: Dz.U. z 2017 r., poz. 2342 i 2201, z późn. zm.– dalej „UoR”).

Rachunek zysków i strat Spółka sporządziła w wariantcie porównawczym. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią. Spółka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe. Spółka wchodzi w skład grupy kapitałowej Alior Bank S.A.

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane w polskich złotych.

#### 4.2. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

Koszty zakończonych prac rozwojowych	2 lata
Patenty, licencje, znaki firmowe	2 lata
Oprogramowanie komputerowe	5 lat
Inne wartości niematerialne i prawne	2 lata

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez dane wartości niematerialne i prawne.

Na dzień bilansowy Spółka każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

#### 4.3. Środki trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Przeszacowanie ma miejsce na podstawie odrębnych przepisów. Wynik przeszacowania odnoszony jest na kapitał z aktualizacji wyceny. Po sprzedaży lub likwidacji środka trwałego, kwota pozostała w kapitale z aktualizacji wyceny jest przenoszona na kapitał zapasowy. Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka nie posiada środków trwałych, które podlegały przeszacowaniu.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy roku obrotowego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jednakże jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego.

Środki trwałe, są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, lub przez krótszy z dwóch okresów: ekonomicznej użyteczności lub prawa do używania, który kształtuje się następująco:

Urządzenia techniczne i maszyny	3-5 lat
Środki transportu	5 lat
Inne środki trwałe	5-10 lat

Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej to znaczy poniżej 3,5 tysiąca złotych odnoszone są jednorazowo w koszty.

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez ten środek trwały.

Na dzień bilansowy Spółka każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

#### 4.4. Inne inwestycje krótkoterminowe (z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych)

W tej kategorii znajdują się aktywa finansowe wyceniane w skorygowanej cenie nabycia, aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej oraz pozostałe aktywa finansowe.

Inne inwestycje krótkoterminowe, z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych, wyceniane są według ceny (wartości) rynkowej albo według ceny nabycia lub ceny (wartości) rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek w inny sposób określonej wartości godziwej.

Skutki wzrostu lub obniżenia wartości inwestycji krótkoterminowych wycenionych według cen (wartości) rynkowych zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

Skutki obniżenia wartości inwestycji krótkoterminowych wycenionych według cen (wartości) rynkowych zalicza się do kosztów finansowych w pełnej wysokości, natomiast skutki wzrostu ich wartości zalicza się do przychodów finansowych w wysokości nie wyższej niż kwota różnic uprzednio odpisanych w koszty finansowe.

#### ***Trwała utrata wartości aktywów finansowych***

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów finansowych. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową.

Odpisy aktualizujące wartość składnika aktywów finansowych lub portfela podobnych składników aktywów finansowych ustala się:

- w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia jako różnicę między wartością tych aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i możliwą do odzyskania kwotą. Kwotę możliwą do odzyskania stanowi bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowana za pomocą efektywnej stopy procentowej, którą jednostka stosowała dotychczas, wyceniając przeszacowywany składnik aktywów finansowych lub portfel podobnych składników aktywów finansowych,
- w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej - jako różnicę między ceną nabycia składnika aktywów i jego wartością godziwą ustaloną na dzień wyceny, z tym że przez wartość godziwą dłużnych instrumentów finansowych na dzień wyceny rozumie się bieżącą wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych,
- w przypadku pozostałych aktywów finansowych - jako różnicę między wartością składnika aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych i bieżącą wartością przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych.

#### **4.5. Leasing**

Spółka jest stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przez uzgodniony okres.

W przypadku umów leasingu, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwałe i jednocześnie ujmowane jest zobowiązanie w kwocie równej wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty

leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe będące przedmiotem umowy leasingu finansowego są amortyzowane w sposób określony dla własnych środków trwałych. Jednakże, gdy brak jest kontroli nad momentem i pewnością co do przejścia prawa własności przedmiotu umowy, wówczas środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przewidywany okres użytkowania lub okres trwania leasingu.

Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu. Zależnie od celu użytkowania przedmiotu leasingu opłaty leasingowe zaliczane są do kosztów działalności operacyjnej, pozostałej działalności operacyjnej, ogólnego zarządu lub sprzedaży.

#### **4.6. Należności krótko- i długoterminowe**

Należności handlowe są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

#### **4.7. Transakcje w walucie obcej**

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie po kursie faktycznie zastosowanym w dniu zawarcia transakcji, a jeżeli zastosowanie tego kursu nie jest możliwe po kursie średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu obowiązującego na ten dzień średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych lub, w przypadkach określonych przepisami, kapitalizowane w wartości aktywów.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

	31 grudnia 2016 roku	29 grudnia 2017 roku
USD	4,1793	3,4813
EUR	4,4240	4,1709

---

#### 4.8. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej.

Wykazana w rachunku przepływów pieniężnych pozycja środki pieniężne składa się z gotówki w kasie oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność inwestycyjna.

#### 4.9. Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

#### 4.10. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy jest ujmowany w wysokości określonej w umowie Spółki i wpisanej w rejestrze sądowym. Jeżeli akcje obejmowane są po cenie wyższej od wartości nominalnej, nadwyżka ujmowana jest w kapitale zapasowym. W przypadku wykupu akcji, kwota zapłaty za akcje obciąża kapitał własny i jest wykazywana w bilansie w pozycji „akcje”.

Koszty poniesione na emisję nowych akcji pomniejszają kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej do wysokości tego kapitału. Pozostałe koszty są zaliczane do kosztów finansowych.

Wypłacone w trakcie roku obrotowego zaliczki na dywidendy są wykazywane w księgach rachunkowych i w bilansie jako podział zysku dokonany w ciągu roku obrotowego.

#### 4.11. Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

#### 4.12. Kredyty bankowe i pożyczki oraz zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu/ pożyczki (koszty transakcyjne). Następnie, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki, z wyjątkiem zobowiązań przeznaczonych do obrotu, są



wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania finansowe, wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wysokości skorygowanej ceny nabycia.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym instrumenty pochodne, są wyceniane według wartości godziwej. Zysk lub strata z tytułu przeszacowania do wartości godziwej są ujmowane w rachunku zysków i strat bieżącego okresu.

#### **4.13. Odroczonego podatek dochodowy**

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, chyba że rezerwa na odroczonego podatek dochodowy powstaje w wyniku amortyzacji wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową.

Rezerwa na podatek odroczonego tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów w jednostkach współzależnych, z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy i kwoty odwracających się różnic przejściowych podlegają kontroli i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Towarzystwo nie tworzy różnic przejściowych z tytułu niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata., Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice i straty, chyba że aktywa z tytułu odroczonego podatku powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową.

W przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu udziałów w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów w jednostkach współzależnych, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania

wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczony podatek dochodowy wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według uchwalonych do dnia bilansowego przepisów będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana.

#### **4.14. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS**

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. (z późniejszymi zmianami) o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający co najmniej 50 pracowników w przeliczeniu na pełne etaty. Spółka nie tworzy takiego funduszu i nie dokonuje okresowych odpisów w minimalnej wymaganej kwocie.

#### **4.15. Wbudowane instrumenty pochodne**

W przypadku zawarcia umowy, której składnikiem jest wbudowany instrument pochodny, a całość lub część przepływów pieniężnych związanych z taką umową zmienia się w sposób podobny do tego, jaki wbudowany instrument pochodny powodowałby samodzielnie, należy wbudowany instrument pochodny wykazać w księgach rachunkowych odrębnie od umowy zasadniczej. Następuje to wtedy, gdy spełnione są łącznie następujące warunki:

- zawarta umowa będąca instrumentem finansowym nie jest zaliczana do aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu lub aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, których skutki przeszacowania są odnoszone do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego,
- charakter wbudowanego instrumentu oraz ryzyka z nim związane nie są ściśle powiązane z charakterem umowy zasadniczej i ryzykami z niej wynikającymi,
- odrębny instrument, którego charakterystyka odpowiada cechom wbudowanego instrumentu pochodnego, spełniałby definicję instrumentu pochodnego,
- możliwe jest wiarygodne ustalenie wartości godziwej wbudowanego instrumentu pochodnego.

W przypadku umów niebędących instrumentami finansowymi, których składnikiem jest instrument spełniający powyższe warunki, wbudowany instrument pochodny zalicza się do aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu oraz wycenia według wartości godziwej a skutki wyceny ujmowane są w rachunku zysków i strat.

#### **4.16. Uznawanie przychodów**

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

Świadczenie usług

Przychody ze świadczenia usług długoterminowych są rozpoznawane proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi pod warunkiem, iż jest możliwe

jego wiarygodne oszacowanie. Jeżeli nie można wiarygodnie ustalić efektów transakcji związanej ze świadczeniem usług długoterminowych, przychody ze świadczenia tych usług są rozpoznawane tylko do wysokości poniesionych kosztów z tego tytułu.

Najważniejszymi źródłami przychodów Towarzystwa są:

- opłata za zarządzanie portfelami i funduszami inwestycyjnymi,
- opłata dystrybucyjna funduszy inwestycyjnych,
- wynagrodzenie wypłacane z przychodów netto wierzytelności.

Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej), jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

Dywidendy

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki, w którą jednostka zainwestowała, uchwały o podziale zysku przyznającej dywidendę, chyba że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

Dotacje i subwencje

Dotacje i subwencje są ujmowane według wartości godziwej w sytuacji, gdy istnieje wystarczająca pewność, iż dotacja zostanie otrzymana oraz spełnione zostaną wszystkie warunki związane z uzyskaniem dotacji. Jeżeli dotacja lub subwencja dotyczy pozycji kosztowej, wówczas jest ona odraczana w bilansie i systematycznie ujmowana w pozycji przychodów w sposób zapewniający współmierność z kosztami, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Jeżeli dotacja lub subwencja ma na celu sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środka trwałego, wówczas jest ona odraczana w bilansie i uznawana jako przychód przez okres amortyzacji środka trwałego.

## BILANS

AKTYWA	nota	31 grudnia 2016	31 grudnia 2017
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>834 238,88</b>	<b>1 275 054,93</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne.</b>	<b>6</b>	<b>629 922,55</b>	<b>1 085 782,47</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych.		0,00	0,00
2. Wartość firmy.		0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne.		1 176,89	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne.		628 745,66	1 085 782,47
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe.</b>	<b>7</b>	<b>40 343,46</b>	<b>25 299,59</b>
1. Środki trwałe		40 343,46	25 299,59
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu).		0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej.		0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny.		29 104,44	16 558,13
d) środki transportu.		0,00	0,00
e) inne środki trwałe.		11 239,02	8 741,46
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>8</b>	<b>163 972,87</b>	<b>163 972,87</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	163 972,87
<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
a) w jednostkach powiązanych.		0,00	0,00
- udziały lub akcje.		0,00	0,00
- inne papiery wartościowe.		0,00	0,00
- udzielone pożyczki.		0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe.		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale.		0,00	0,00
- udziały lub akcje.		0,00	0,00
- inne papiery wartościowe.		0,00	0,00
- udzielone pożyczki.		0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe.		0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach.		0,00	0,00
- udziały lub akcje.		0,00	0,00
- inne papiery wartościowe.		0,00	0,00
- udzielone pożyczki.		0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe.		0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe.		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>4 849 398,95</b>	<b>5 451 534,72</b>
<b>I. Zapasy.</b>		<b>0,00</b>	<b>7 140,00</b>
1. Materiały.		0,00	7 140,00

Money Makers Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna  
Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku

2. Półprodukty i produkty w toku.		0,00	0,00
3. Produkty gotowe.		0,00	0,00
4. Towary.		0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy.		0,00	0,00
<b>II. Należności krótkoterminowe.</b>	<b>9</b>	<b>1 415 390,06</b>	<b>1 806 450,46</b>
1. Należności od jednostek powiązanych.		0,00	149 131,67
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		0,00	149 131,67
- do 12 miesięcy.		0,00	149 131,67
- powyżej 12 miesięcy.		0,00	0,00
b) inne.		0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		0,00	0,00
- do 12 miesięcy.		0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy.		0,00	0,00
b) inne.		0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek.		1 415 390,06	1 657 318,79
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		1 399 198,95	1 641 350,62
- do 12 miesięcy.		1 399 198,95	1 641 350,62
- powyżej 12 miesięcy.		0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń.		0,00	0,00
c) inne.		16 191,11	15 968,17
d) dochodzone na drodze sądowej.		0,00	0,00
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe.</b>		<b>3 392 831,63</b>	<b>3 579 618,99</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe.		3 392 831,63	3 579 618,99
a) w jednostkach powiązanych.		0,00	0,00
- udziały lub akcje.		0,00	0,00
- inne papiery wartościowe.		0,00	0,00
- udzielone pożyczki.		0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe.		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach.		0,00	0,00
- udziały lub akcje.		0,00	0,00
- inne papiery wartościowe.		0,00	0,00
- udzielone pożyczki.		0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe.		0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne.		3 392 831,63	3 579 618,99
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach.		3 386 657,56	3 578 093,85
- inne środki pieniężne.		6 174,07	1 525,14
- inne aktywa pieniężne.		0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe.		0,00	0,00
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.</b>	<b>10</b>	<b>41 177,26</b>	<b>58 325,27</b>
<b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>5 683 637,83</b>	<b>6 726 589,65</b>

Bilans należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Andrzej Płachta  
Wiceprezes Zarządu  
Partner Zarządzający

Michał Szymański  
Prezes Zarządu  
Partner Zarządzający

VISTRA Fund Services Poland  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.  
Dyrektor Departamentu Księgowości i Administracji

Aneta Cybulska  
Aneta Cybulska

Money Makers Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna  
Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku

PASYWA	nota	31 grudnia 2016	31 grudnia 2017
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>11</b>	<b>3 578 057,77</b>	<b>4 274 600,42</b>
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.		-1 630 313,35	-2 135 770,32
VI. Zysk (strata) netto.		-505 456,97	696 542,65
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna).		0,00	0,00
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania.</b>		<b>2 105 580,06</b>	<b>2 451 989,23</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.	14	0,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne.		0,00	0,00
- długoterminowa.		0,00	0,00
- krótkoterminowa.		0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy.		0,00	0,00
- długoterminowe.		0,00	0,00
- krótkoterminowe.		0,00	0,00
<b>II. Zobowiązania długoterminowe.</b>	<b>16</b>	<b>0,00</b>	<b>6 952,70</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.		0,00	6 952,70
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) inne.		0,00	6 952,70
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe.</b>	<b>17</b>	<b>1 529 535,60</b>	<b>1 141 334,92</b>
1. Wobec jednostek powiązanych.		775 276,91	543 529,27
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		775 276,91	543 529,27
- do 12 miesięcy.		775 276,91	543 529,27
- powyżej 12 miesięcy.		0,00	0,00
b) inne.		0,00	0,00
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale.		0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0,00	0,00
- do 12 miesięcy.		0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy.		0,00	0,00
b) inne.		0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek.		754 258,69	597 805,65
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:		654 892,24	450 596,60
- do 12 miesięcy.		654 892,24	450 596,60
- powyżej 12 miesięcy.		0,00	0,00

Money Makers Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna  
Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku

e) zaliczki otrzymane na dostawy.		0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe.		0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń.		98 743,05	146 147,44
h) z tytułu wynagrodzeń.		0,00	0,00
i) inne.		623,4	1 061,61
3. Fundusze specjalne.		0,00	0,00
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe.</b>	<b>13</b>	<b>576 044,46</b>	<b>1 303 701,61</b>
1. Ujemna wartość firmy.		0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe.		576 044,46	1 303 701,61
- długoterminowe.		0,00	430 228,56
- krótkoterminowe.		576 044,46	873 473,05
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>5 683 637,83</b>	<b>6 726 589,65</b>

Bilans należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

VISTRA Fund Services Poland  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.  
Dyrektor Departamentu Księgowości i Administracji

Aneta Cybulska  
Aneta Cybulska

Aniela Michalska  
Wiceprezes Zarządu  
Partner Zarządzający

Michał Szymański  
Prezes Zarządu  
Partner Zarządzający

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Nazwa pozycji	nota	Okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016	Okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>21</b>	<b>9 255 537,59</b>	<b>18 850 347,89</b>
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		9 255 537,59	18 850 347,89
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>22</b>	<b>9 794 992,89</b>	<b>18 175 429,71</b>
I. Amortyzacja		16 342,45	24 296,25
II. Zużycie materiałów i energii		58 296,22	84 699,68
III. Usługi obce		6 370 495,48	14 029 435,53
IV. Podatki i opłaty, w tym:		333 192,40	327 478,90
- podatek akcyzowy		0,00	0,00
V. Wynagrodzenia		2 604 252,77	3 132 316,85
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:		348 424,04	501 199,62
- emerytalne		135 079,67	213 917,72
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		63 989,53	76 002,88
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0,00	0,00
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>		<b>-539 455,30</b>	<b>674 918,18</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>24</b>	<b>539,22</b>	<b>2 340,30</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		539,22	2 340,30
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>25</b>	<b>131,03</b>	<b>3 470,64</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		131,03	3 470,64
<b>F. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (C+D-E)</b>		<b>-539 047,11</b>	<b>673 787,84</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>26</b>	<b>42 662,20</b>	<b>32 077,29</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych, w tym:		0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
b) od jednostek pozostałych, w tym:		0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:		42 662,20	32 077,29
- 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>27</b>	<b>9 072,06</b>	<b>9 322,48</b>
I. Odsetki, w tym:		23,04	1,15
- dla jednostek powiązanych		0,00	0,03
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych		0,00	0,00



Money Makers Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna  
Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku

III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		0,00	0,00
IV. Inne		9 049,02	9 321,33
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)		-505 456,97	696 542,65
J. Podatek dochodowy		0,00	0,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	23	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)		-505 456,97	696 542,65

Rachunek zysków i strat należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

VISTRA Fund Services Poland  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.  
Dyrektor Departamentu Księgowości i Administracji

Aneta Cybulska  
Aneta Cybulska

Andrzej Płachta  
Wiceprezes Zarządu  
Partner Zarządzający

Michał Szymbański  
Prezes Zarządu  
Partner Zarządzający

**Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym**

	Okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016	Okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>4 083 514,74</b>	<b>3 578 057,77</b>
- zmiany zasad rachunkowości	-	-
- korekty błędów	-	-
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>4 083 514,74</b>	<b>3 578 057,77</b>
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 259 334,40	1 259 334,40
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- emisji akcji	-	-
-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)	-	-
-	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 259 334,40	1 259 334,40
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
-	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-
a) zwiększenie	-	-
b) zmniejszenie	-	-
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	4 454 493,69	4 454 493,69
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	-	-
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- pokrycia straty	-	-
-	-	-
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	4 454 493,69	4 454 493,69
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- zbycia środków trwałych	-	-
-	-	-
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
-	-	-
-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
-	-	-
-	-	-
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-

**Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym**

	Okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016	Okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017
7. Zysk/ (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-1 630 313,35	-1 630 313,35
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
- zmiany zasad rachunkowości	-	-
- korekty błędów	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- podziału zysku	-	-
-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
-	-	-
-	-	-
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-1 630 313,35	-1 630 313,35
- zmiany zasad rachunkowości	-	-
- korekty błędów	-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-1 630 313,35	-1 630 313,35
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-505 456,97
-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- pokrycia straty kapitałem zapasowym	-	-
-	-	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 630 313,35	-2 135 770,32
7.7. Zysk/ (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 630 313,35	-2 135 770,32
<b>8. Wynik netto</b>	<b>-505 456,97</b>	<b>696 542,65</b>
a) zysk netto	-	-
b) strata netto	-505 456,97	696 542,65
c) odpisy z zysku	-	-
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ )</b>	<b>3 578 057,77</b>	<b>4 274 600,42</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>3 578 057,77</b>	<b>4 274 600,42</b>

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego .

VISTRA Fund Services Poland  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.  
Dyrektor Departamentu Księgowości i Administracji

*Aneta Gybińska*  
Aneta Gybińska

*Andrzej Płachta*  
Wiceprezes Zarządu  
Partner Zarządzający

*Michał Szymański*  
Prezes Zarządu  
Partner Zarządzający

**Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)**

Nota	Okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016	Okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk/ (strata) netto</b>	<b>-505 456,97</b>	<b>696 542,65</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>671 314,29</b>	<b>-44 642,99</b>
1. Amortyzacja	16 342,45	24 296,25
2. Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	-
4. Zysk/ (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-
5. Zmiana stanu rezerw	-	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	-	-7 140,00
7. Zmiana stanu należności	- 310 647,50	-391 060,40
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych i długoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	584 215,86	-381 247,98
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	381 403,48	710 509,14
10. Inne korekty	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>	<b>165 857,32</b>	<b>651 899,66</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>		
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>656 126,72</b>	<b>465 112,30</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	656 126,72	465 112,30
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I- II)</b>	<b>-656 126,72</b>	<b>-465 112,30</b>

**Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)**

Nota	Okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016	Okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	-	-
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
<b>II. Wydatki</b>	-	-
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-	-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
8. Odsetki	-	-
9. Inne wydatki finansowe	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	-	-
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>- 490 269,40</b>	<b>186 787,36</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>- 490 269,40</b>	<b>186 787,36</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>3 883 101,03</b>	<b>3 392 831,63</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym</b>	<b>28 3 392 831,63</b>	<b>3 579 618,99</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Rachunek przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

VISTRA Fund Services Poland  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.  
Dyrektor Departamentu Księgowości i Administracji

Aneta Cybulska  
Aneta Cybulska

Andrzej Fiedoruk  
Wiceprezes Zarządu  
Partner Zarządzający

Michał Szymański  
Prezes Zarządu  
Partner Zarządzający

## **DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**

### **1. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO**

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, tj. do dnia 6 marca 2018 roku, nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

### **2. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM**

W dniu 6 lutego 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Pana Andrzeja Roślaniec na Członka Rady Nadzorczej.

Za wyjątkiem powyższego, po dniu bilansowym do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy, tj. do dnia 6 marca 2018 roku, nie wystąpiły istotne zdarzenia, które powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

### **3. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI W ROKU OBROTOWYM**

W bieżącym roku obrotowym nie dokonano zmian zasad (polityki) rachunkowości.

### **4. KOREKTA BŁĘDU**

W bieżącym roku obrotowym nie dokonano korekt błędów, które mogłyby mieć wpływ na porównywalność danych finansowych za rok poprzedzający z danymi sprawozdania finansowego za bieżący rok obrotowy.

### **5. INFORMACJE DOTYCZĄCE ADEKWATNOŚCI KAPITAŁOWEJ**

Spółka zobowiązana jest do utrzymywania kapitału własnego na poziomie właściwym dla towarzystw funduszy inwestycyjnych, określonym w art. 50 w zw. z art. 49 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (t.j. Dz. U. z 2014 r. poz. 157 z późn. zm.). Na dzień 31.12.2017 r. kapitał własny Spółki wynosił 4.522.615,42 zł, przewyższając wymóg przewidziany w art. 49 ust. 2 ww. ustawy, wynoszący równowartość 730.000 Euro, czyli 3.044.757,00 zł podwyższony o dodatkowy wymóg kapitałowy przewidziany w art. 50 ust. 4 p. 1 ustawy, czyli 21.404,84 zł oraz wymóg obliczony na podstawie art. 50 ust. 1, wynoszący 1.507.825,50 zł.

## 6. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

31 grudnia 2017 roku

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
<b>Wartość początkowa</b>					
Saldo otwarcia	-	-	1 617 801,26	628 745,66	2 246 546,92
Zwiększenia, w tym:	-	-	-	457 036,81	457 036,81
Nabycie	-	-	-	457 036,81	457 036,81
Inne	-	-	-	-	-
Transfery	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
<b>Saldo zamknięcia</b>	-	-	<b>1 617 801,26</b>	<b>1 085 782,47</b>	<b>2 703 583,73</b>
<b>Umorzenie</b>					
Saldo otwarcia	-	-	1 616 624,37	-	1 616 624,37
Zwiększenia, w tym:	-	-	1 176,89	-	1 176,89
Amortyzacja okresu	-	-	1 176,89	-	1 176,89
Inne	-	-	-	-	-
Transfery	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
<b>Saldo zamknięcia</b>	-	-	<b>1 617 801,26</b>	-	<b>1 617 801,26</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>					
Saldo otwarcia	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-	-	-
Korekta odpisu	-	-	-	-	-
<b>Saldo zamknięcia</b>	-	-	-	-	-
<b>Wartość netto</b>					
Saldo otwarcia	-	-	0,00	1 085 782,47	1 085 782,47
Saldo zamknięcia	-	-	1 176,89	628 745,66	629 922,55
<b>Saldo zamknięcia</b>	-	-	<b>0,00</b>	<b>1 085 782,47</b>	<b>1 085 782,47</b>

Money Makers Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna  
Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia sprawozdania finansowego

31 grudnia 2016 roku

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialn e i prawne	Zaliczki na wartości niematerialn e i prawne	Razem
<b>Wartość początkowa</b>					
Saldo otwarcia	-	-	1 617 801,26	-	1 617 801,26
Zwiększenia, w tym:	-	-	-	628 745,66	628 745,66
Nabycie	-	-	-	628 745,66	628 745,66
Inne	-	-	-	-	-
Transfery	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
<b>Saldo zamknięcia</b>	-	-	<b>1 617 801,26</b>	<b>628 745,66</b>	<b>2 246 546,92</b>
<b>Umorzenie</b>					
Saldo otwarcia	-	-	1 614 606,81	-	1 614 606,81
Zwiększenia, w tym:	-	-	2 017,56	-	2 017,56
Amortyzacja okresu	-	-	2 017,56	-	2 017,56
Inne	-	-	-	-	-
Transfery	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
<b>Saldo zamknięcia</b>	-	-	<b>1 616 624,37</b>	-	<b>1 616 624,37</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>					
Saldo otwarcia	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-	-	-
Korekta odpisu	-	-	-	-	-
<b>Saldo zamknięcia</b>	-	-	-	-	-
<b>Wartość netto</b>			<b>1 176,89</b>	<b>628 745,66</b>	<b>629 922,55</b>
Saldo otwarcia	-	-	3 194,45	-	3 194,45
Saldo zamknięcia	-	-	1 176,89	628 745,66	629 922,55



Money Makers Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna  
Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia sprawozdania finansowego

**7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

31 grudnia 2017 roku

	Grunty	w tym: Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość</b>									
<b>początkowa</b>									
Saldo otwarcia	-	-	-	197 861,34	-	17 638,37	-	-	215 499,71
Zwiększenia, w tym:	-	-	-	8 075,49	-	-	-	-	8 075,49
Nabycie	-	-	-	8 075,49	-	-	-	-	8 075,49
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfery	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Likwidacja i sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo zamknięcia</b>	-	-	-	<b>205 936,83</b>	-	<b>17 638,37</b>	-	-	<b>223 575,20</b>
<b>Umorzenie</b>									
Saldo otwarcia	-	-	-	168 756,90	-	6 399,35	-	-	175 156,25
Zwiększenia, w tym:	-	-	-	20 621,80	-	2 497,56	-	-	23 119,36
Amortyzacja okresu	-	-	-	20 621,80	-	2 497,56	-	-	23 119,36
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfery	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Likwidacja i sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo zamknięcia</b>	-	-	-	<b>189 378,70</b>	-	<b>8 896,91</b>	-	-	<b>198 275,61</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>									
Saldo otwarcia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta odpisu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo zamknięcia</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość netto</b>									
Saldo otwarcia	-	-	-	16 558,13	-	8 741,46	-	-	25 299,59
Saldo otwarcia	-	-	-	29 104,44	-	11 239,02	-	-	40 343,46
Saldo zamknięcia	-	-	-	16 558,13	-	8 741,46	-	-	25 299,59

Money Makers Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna  
Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia sprawozdania finansowego

31 grudnia 2016 roku

	Grunty	w tym: Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość</b>									
<b><u>początkowa</u></b>									
Saldo otwarcia	-	-	-	198 433,42	-	5 150,57	-	-	203 583,99
Zwiększenia, w tym:	-	-	-	14 893,26	-	12 487,80	-	-	27 381,06
Nabycie	-	-	-	14 893,26	-	12 487,80	-	-	27 381,06
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfery	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	15 465,34	-	-	-	-	15 465,34
Likwidacja i sprzedaż	-	-	-	15 465,34	-	-	-	-	15 465,34
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo zamknięcia</b>	-	-	-	<b>197 861,34</b>	-	<b>17 638,37</b>	-	-	<b>215 499,71</b>
<b><u>Umorzenie</u></b>									
Saldo otwarcia	-	-	-	171 146,13	-	5 150,57	-	-	176 296,70
Zwiększenia, w tym:	-	-	-	13 076,11	-	1 248,78	-	-	14 324,89
Amortyzacja okresu	-	-	-	13 076,11	-	1 248,78	-	-	14 324,89
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfery	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	15 465,34	-	-	-	-	15 465,34
Likwidacja i sprzedaż	-	-	-	15 465,34	-	-	-	-	15 465,34
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo zamknięcia</b>	-	-	-	<b>168 756,90</b>	-	<b>6 399,35</b>	-	-	<b>175 156,25</b>
<b><u>Odpisy</u></b>									
<b><u>aktualizujące</u></b>									
Saldo otwarcia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta odpisu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo zamknięcia</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość netto</b>									
Saldo otwarcia	-	-	-	29 104,44	-	11 239,02	-	-	40 343,46
Saldo otwarcia	-	-	-	27 287,29	-	-	-	-	27 287,29
Saldo zamknięcia	-	-	-	29 104,44	-	11 239,02	-	-	40 343,46

Na dzień 31 grudnia 2016 na podstawie umów leasingu operacyjnego z dnia 2.07.2014 i 5.12.2016 Spółka użytkowała środki trwałe o wartości brutto 281 239,69 złotych.

Na dzień 31 grudnia 2017 na podstawie umów leasingu operacyjnego z dnia 21.11.2017 27.09.2017 i 5.12.2016 Spółka użytkowała środki trwałe o wartości brutto 392 002,19 złotych. Zgodnie z umową Spółka będzie płaciła miesięczne raty leasingowe do daty zakończenia umowy w wysokości około 6 229,02 złotych miesięcznie (brutto).

## 8. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

Na dzień 31 grudnia 2017 roku należności długoterminowe wynikające z kaucji dotyczącej umowy najmu biura wynosiły 163 972,87 złotych.

## 9. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

	31 grudnia 2016 roku	31 grudnia 2017 roku
Należności krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych	-	149 131,67
Należności krótkoterminowe wobec jednostek pozostałych, w tym:	1 415 390,06	1 657 318,79
a) z tytułu dostaw i usług	668,75	1 025,74
b) z tytułu podatków dotacji i ubezpieczeń społecznych	-	-
c) z tytułu należności od klientów, od funduszy	1 398 530,20	1 640 324,88
d) pozostałe	16 191,11	15 968,17
<b>Należności krótkoterminowe razem</b>	<b>1 415 390,06</b>	<b>1 806 450,46</b>

## 10. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNE

	31 grudnia 2016 roku	31 grudnia 2017 roku
- krótkoterminowe, w tym:	41 177,26	58 325,27
Prenumeraty	2 119,83	2 069,60
Polisy ubezpieczeniowe	953,41	1 320,38
Pozostałe	24 818,40	23 596,47
Zaliczki fakturowane	13 285,62	31 338,82
<b>Razem długoterminowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Razem krótkoterminowe</b>	<b>41 177,26</b>	<b>58 325,27</b>

## 11. KAPITAŁY

Na dzień 31 grudnia 2016 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 1 259 334,40 złotych i był podzielony na 7 870 840 akcji o wartości nominalnej 0,16 złotych każda. Wszystkie akcje są akcjami zwykłymi, bez uprzywilejowania.

Według danych posiadanych przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2017 roku struktura akcjonariuszy Money Makers TFI S.A. posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki była następująca:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna jednej akcji	Wartość akcji	Udział w kapitale podstawowym
Alior Bank S.A.	4 735 442	4 735 442	0,16 zł	757 670,72 zł	60,16%
Michał Szymański	811 151	811 151	0,16 zł	129 784,16 zł	10,31%
Eli Alroy	783 444	783 444	0,16 zł	125 351,04 zł	9,95%
Andrzej Płachta	432 741	432 741	0,16 zł	69 238,56 zł	5,50%
Pozostali	1 108 062	1 108 062	0,16 zł	177 289,92 zł	14,08%
<b>Razem</b>	<b>7 870 840</b>	<b>7 870 840</b>	<b>-</b>	<b>1 259 334,40 zł</b>	<b>100,00%</b>

W dniu 13 marca 2014 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do rejestru przedsiębiorców, w drodze emisji 3.550.000 akcji serii F o wartości nominalnej 0,16 zł każda, co stanowiło 50,21% kapitału zakładowego Spółki.

W dniu 23 listopada 2015 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do rejestru przedsiębiorców, w drodze emisji 800.000 akcji serii G o wartości nominalnej 0,16 zł każda. Cena emisyjna wyemitowanych akcji wynosiła 1,50 zł za akcję. Wartość wyemitowanych akcji powyżej wartości nominalnej została odniesiona na kapitał zapasowy w wysokości 1.072.000,00.

## 12. PRZEZNACZENIE ZYSKU

### Przeznaczenie zysku za rok bieżący

W dniu 2 marca 2018 roku Zarząd podjął uchwałę o proponowanym przeznaczeniu zysku za rok 2017. Zgodnie z tą uchwałą Zarząd zarekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Spółki, aby zysk netto za rok 2017 przeznaczyć na pokrycie straty z lat ubiegłych.

**13. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE**

	31 grudnia 2016 roku	31 grudnia 2017 roku
<b>1. Ujemna wartość firmy</b>	-	-
<b>2a. Razem inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>430 228,56</b>
<b>2b. Razem inne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe</b>	<b>576 044,46</b>	<b>873 473,05</b>
Rozliczenie międzyokresowe kosztów	576 044,46	873 473,05
- koszty roku bieżącego	520 981,22	765 235,75
- rezerwa urlopową	55 063,24	108 237,30
<b>Rozliczenia międzyokresowe – razem</b>	<b>576 044,46</b>	<b>1 303 701,61</b>

**14. REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO**

W 2017 i 2016 roku nie została utworzona żadna rezerwa.

**15. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI**

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku nie wystąpiły odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe i długoterminowe.

**16. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE**

	31 grudnia 2016 roku	31 grudnia 2017 roku
<b>1. Zakup ratalny</b>	<b>0</b>	<b>6 952,70</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe - razem</b>	<b>0</b>	<b>6 952,70</b>

Zobowiązanie dotyczy umowy zakupu ratalnego zawartej na 24 miesiące, tj. do lipca 2019 r.

**17. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE**

Struktura wymagalności zobowiązań krótkoterminowych:

	31 grudnia 2016 roku	31 grudnia 2017 roku
Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych	775 276,91	543 529,27
Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek pozostałych, w tym:	754 258,69	597 805,65
a) Z tytułu dostaw i usług	654 892,24	450 596,60
b) Z tytułu wynagrodzeń	-	-
c) Z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych, w tym:	98 743,05	146 147,44

-VAT	22 913,47	31 275,22
-PDOF	29 840,00	42 720,00
-ZUS	45 989,58	72 152,22
d) z tytułu leasingu finansowego	-	-
e) inne	623,40	1 061,61
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>1 529 535,60</b>	<b>1 141 334,92</b>

**18. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU JEDNOSTKI**

Na dzień 31 grudnia 2017 roku, a także na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka nie posiadała zobowiązań zabezpieczonych na jej majątku.

**19. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM RÓWNIŻ UDZIELONE PRZEZ JEDNOSTKĘ GWARANCJE I PORĘCZENIA, TAKŻE WEKSŁOWE**

Na dzień 31 grudnia 2017 roku, a także na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka nie posiadała istotnych zobowiązań warunkowych, w tym również udzielonych gwarancji i poręczeń, łącznie z weksłowymi.

**20. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE**

Na dzień 31 grudnia 2017 roku, a także na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka nie posiadała istotnych zobowiązań pozabilansowych.

**21. STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA SPRZEDAŻY**

Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży była następująca:

Rodzaj działalności	Okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku	Okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku
<b>1 Klienci indywidualni, w tym:</b>	<b>420 439,08</b>	<b>411 985,20</b>
- wynagrodzenie stałe	325 969,35	262 371,72
- wynagrodzenie zmienne	94 469,73	149 613,48
- opłaty manipulacyjne	-	-
<b>2 Klienci profesjonalni:</b>	<b>1 377 950,17</b>	<b>1 348 005,29</b>
- wynagrodzenie stałe	1 377 950,17	1 348 005,29
- wynagrodzenie zmienne	-	-
- opłaty manipulacyjne	-	-
<b>3. Fundusze inwestycyjne:</b>	<b>7 457 148,34</b>	<b>17 090 357,40</b>
- wynagrodzenie stałe	4 877 866,38	13 263 058,88
- wynagrodzenie zmienne	-	-
- opłaty manipulacyjne	2 579 281,96	3 827 298,52
<b>Przychody ze sprzedaży, razem</b>	<b>9 255 537,59</b>	<b>18 850 347,89</b>

Całość przychodów ze sprzedaży w bieżącym roku obrotowym, a także w okresie od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku została osiągnięta w obrocie krajowym.

**22. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**

Rodzaj kosztów	Okres od 1stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku	Okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku
1. Amortyzacja	16 342,45	24 296,25
2. Zużycie materiałów i energii	58 296,22	84 699,68
3. Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	333 192,40	327 478,90
4. Wynagrodzenia	2 604 252,77	3 132 316,85
5. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	348 424,04	501 199,62
6. Pozostałe koszty rzeczowe	63 989,53	76 002,88
7. Usługi obce, w tym:	6 370 495,48	14 029 435,53
-Usługi prawnicze, doradztwo	297 250,00	187 620,13
-Wynajem biura	164 029,80	220 665,01
-Usługi księgowo, kadrowo-płacowe	52 502,25	85 856,97
-Usługi informatyczne	126 272,28	137 269,59
-Usługi marketingowe	248 583,94	292 474,96
-Audyt	47 500,00	43 000,00
-Usługi pośrednictwa	73 107,26	74 023,11
-Koszty funduszy (zarządzania, dystrybucji, marketingu)	5 177 445,34	12 743 850,92
-Usługi leasingowe	85 825,31	122 496,31
-inne	97 979,30	122 178,53
<b>Koszty działalności razem</b>	<b>9 794 992,89</b>	<b>18 175 429,71</b>

### 23. PODATEK DOCHODOWY

Uzgodnienia zysku/straty brutto do podstawy opodatkowania przedstawia się następująco:

	Okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku	Okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku
<b>Zysk/Strata brutto</b>	<b>-505 456,97</b>	<b>696 542,65</b>
(-) Przychody roku bieżącego niezaliczane do dochodu do opodatkowania	762,10	34,92
(+) Przychody roku bieżącego doliczone do dochodu do opodatkowania	-	4 644,93
(+) Koszty roku bieżącego nieuznawane za koszty uzyskania przychodu	388 600,46	729 781,60
- utworzone rezerwy	346 660,56	699 317,15
- reprezentacja	20 684,03	6 746,52
- inne koszty operacyjne	1 856,39	2 136,86
- usługi medyczne	19 399,48	21 581,07
<b>Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym</b>	<b>-117 618,61</b>	<b>1 430 934,26</b>
Stawka podatkowa	19%	19%
Podatek dochodowy (bieżący) według stawki podatkowej	-	271 877,51
Rozliczenie straty podatkowej z lat ubiegłych		-271 877,51
Podatek dochodowy (bieżący)	-	-
Zmiana stanu rezerwy/ aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.	-	0,00
<b>Podatek dochodowy – razem</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>

Spółka dokonała wyliczenia na dzień 31 grudnia 2017 roku aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwocie 248 306 złotych, oraz rezerwy z tytułu podatku odroczonego w kwocie 291 złotych (bez aktywowania straty podatkowej z lat ubiegłych). Spółka, z przyczyn ostrożnościowych, zdecydowała się utworzyć odpis na całość utworzonego aktywa w oparciu o przeprowadzoną analizę jego potencjalnej odzyskiwalności.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku, straty podatkowe z lat ubiegłych wynosiły 10 826 810,94 zł., natomiast na dzień 31 grudnia 2016 roku, straty podatkowe z lat ubiegłych wynosiły 15 072 438,56 zł. Na powyższe niewykorzystane straty podatkowe Spółka, kierując się zasadą ostrożnej wyceny, nie utworzyła na dzień 31 grudnia 2017 roku ani na dzień 31 grudnia 2016 roku aktywa z tytułu podatku odroczonego.

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą



zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR ale, dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

#### 24. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	Okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku	Okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku
Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych, w tym:	-	-
- zysk ze zbycia środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	-	-
- zysk ze zbycia nieruchomości oraz wartości niematerialnych i prawnych zaliczanych do inwestycji	-	-
Dotacje	-	-
Inne przychody operacyjne, w tym:	539,22	2 340,30
- rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	-	-
- aktualizacja wartości nieruchomości oraz wartości niematerialnych i prawnych zaliczanych do inwestycji	-	-
- rozwiązanie rezerwy z tytułu kosztów 2015/2016 roku	538,00	28,80
- zwrócone, umorzone podatki	-	-
- otrzymane zwroty kosztów postępowania spornego	-	-
- z tytułu różnic inwentarzowych	-	-
- inne w tym:	1,22	2 311,50
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>539,22</b>	<b>2 340,30</b>

## 25. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	Okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku	Okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku
Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych, w tym:	-	-
- strata ze zbycia środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	-	-
- strata ze zbycia nieruchomości oraz wartości niematerialnych i prawnych zaliczanych do inwestycji	-	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	-	-
- odpis aktualizujący wartość zapasów	-	-
- odpis aktualizujący wartość należności	-	-
- pozostałe	-	-
Inne koszty operacyjne, w tym:	131,03	3 470,64
- utworzone rezerwy	-	519,99
- darowizny	-	-
- odpisane należności	-	-
- koszty likwidacji środków trwałych	-	-
- koszty postępowania spornego	-	-
- kary umowne	-	2 815,56
- inne	131,03	135,09
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>131,03</b>	<b>3 470,64</b>

## 26. PRZYCHODY FINANSOWE

	Okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku	Okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku
Zyski z tytułu udziału w innych jednostkach, w tym:	-	-
- zyski z tytułu udziału w jednostkach powiązanych	-	-
- zyski z tytułu udziału w innych jednostkach	-	-
Odsetki, w tym:	42 662,20	32 077,29
- odsetki od spółek powiązanych	-	-
- odsetki od pozostałych kontrahentów	-	-
- odsetki od obligacji	-	-
- odsetki budżetowe	-	-
- odsetki bankowe	42 662,20	32 077,29
- odsetki pozostałe	-	-
Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-
Aktualizacja wartości aktywów finansowych, w tym:	-	-
Inne, w tym:	-	-
- różnice kursowe	-	-
- pozostałe przychody finansowe	-	-
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>42 662,20</b>	<b>32 077,29</b>

## 27. KOSZTY FINANSOWE

	Okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku	Okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku
Odsetki, w tym:	23,04	1,15
- odsetki dla spółek powiązanych	-	0,03
- odsetki dla pozostałych kontrahentów	4,50	1,12
- odsetki budżetowe	18,54	-
- odsetki bankowe	-	-
- odsetki pozostałe	-	-
Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-
Aktualizacja wartości aktywów finansowych, w tym:	-	-
- przeszacowanie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
- odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych	-	-
Inne, w tym:	9 049,02	9 321,33
- różnice kursowe	9 049,02	9 321,33
- utworzone rezerwy	-	-
- pozostałe koszty finansowe	-	-
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>9 072,06</b>	<b>9 322,48</b>

## 28. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	31 grudnia 2016 roku	31 grudnia 2017 roku
<b>Środki pieniężne własne</b>	<b>3 386 657,56</b>	<b>3 578 093,85</b>
- rachunki bieżące	553 657,56	304 521,57
- lokaty krótkoterminowe	2 833 000,00	3 273 572,28
<b>Środki pieniężne w kasie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Inne środki pieniężne</b>	<b>6 174,07</b>	<b>1 525,14</b>
<b>Środki pieniężne, razem</b>	<b>3 392 831,63</b>	<b>3 579 618,99</b>

## 29. INFORMACJE O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU, Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE

Grupa zatrudnionych	Okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku	Okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku
Zarząd	3	2
Pracownicy umysłowi	14	18
Pracownicy fizyczni	-	-
<b>Zatrudnienie, razem</b>	<b>17</b>	<b>20</b>

### 30. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne.

Rodzaj usługi	Okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku	Okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	25 000,00	25 000,00
Przeгляд Systemu Zarządzania Ryzykiem	22 500,00	18 000,00
Inne usługi poświadczające	-	-
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi		
<b>Razem, w tym:</b>	<b>47 500,00</b>	<b>43 000,00</b>
- należne na dzień bilansowy	-	-
- wypłacone na dzień bilansowy	22 500,00	18 000,00

### 31. INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ALBO ADMINISTRUJĄCYCH

Nie wystąpiły naliczenia ani wypłaty kwot zaliczek, kredytów pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących i administrujących jednostki.

Wynagrodzenia osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących albo administrujących Spółki wyniosły:

Wynagrodzenia	Okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku	Okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku
Zarząd Spółki	996 872,10	764 033,87
Rada Nadzorcza	25 677,44	59 145,13
<b>Wynagrodzenia, razem</b>	<b>1 022 549,54</b>	<b>823 179,00</b>

Na dzień bilansowy skład zarządu Spółki był następujący:

- Michał Szymański – Prezes Zarządu,
- Andrzej Płachta – Wiceprezes Zarządu.

Na dzień podpisania sprawozdania skład zarządu Spółki był następujący:

- Michał Szymański – Prezes Zarządu,
- Andrzej Płachta – Wiceprezes Zarządu,

Na dzień bilansowy skład rady nadzorczej Spółki był następujący:

- Filip Gorczyca – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Wojciech Nagel – Członek Rady Nadzorczej.

- Urszula Pałaszek – Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Czublun – Członek Rady Nadzorczej.

Na dzień podpisania sprawozdania skład rady nadzorczej Spółki był następujący:

- Filip Gorczyca – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Wojciech Nagel – Członek Rady Nadzorczej,
- Urszula Pałaszek – Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Czublun – Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Rostaniec – Członek Rady Nadzorczej (powołany z dniem 6.02.2018 r.)

W roku 2017 zaszły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- Z dniem 28 06 2017 rezygnację złożył Pan Krzysztof Czuba
- Z dniem 19 07 2017 odwołany został Pan Krzysztof Polak
- Z dniem 20 07 2017 powołany został Pan Filip Gorczyca
- Z dniem 20 07 2017 powołany został Pan Wojciech Nagel
- Z dniem 17 10 2017 odwołana została Pani Katarzyna Łabińska
- Z dniem 18 10 2017 powołana została Pani Urszula Pałaszek
- Z dniem 29 12 2017 rezygnację złożył Pan Mariusz Grendowicz

### 32. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Alior Bank SA	Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku	Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
<b>Koszty, w tym:</b>	<b>3 817 732,47</b>	<b>5 923 661,40</b>
- Wynagrodzenie z tytułu świadczenia usług	3 817 732,47	5 923 661,37
- Odsetki kredytowe na rachunku bankowym		0,03
<b>Przychody, w tym:</b>		<b>13 170,00</b>
- Odsetki finansowe od lokat bankowych		13 170,00
<b>Należności</b>		<b>149 131,67</b>
<b>Zobowiązania</b>	<b>775 276,91</b>	<b>543 529,77</b>

Na podstawie umów zawartych pomiędzy Alior Bank a dwoma Członkami Zarządu Towarzystwa, o ile dojdzie do spełnienia określonych w tych umowach warunków dotyczących aktywów pod zarządzaniem oraz wyniku finansowego, będą oni uprawnieni do nabycia, określonej w tych umowach liczby akcji, od Alior Bank S.A.

### 33. POZYCJE POZABILANSOWE

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku, nie występowały pozycje pozabilansowe.

Warszawa, dnia 6 marca 2018

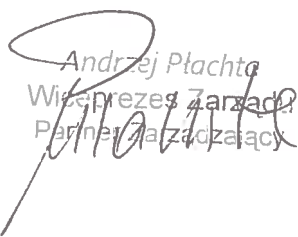
#### Podmiot, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych


Vistra Fund Services Poland Sp. z o. o. S.K.A.

VISTRA Fund Services Poland  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.  
Dyrektor Departamentu Księgowości i Administracji

  
Aneta Cybulska

---

  
Andrzej Płachta  
Wiceprezes Zarządu  
Partner Zarządzający

  
Michał Szymański  
Prezes Zarządu  
Partner Zarządzający