

**Sprawozdanie z działalności Money Makers
Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do
dnia 31 grudnia 2017 roku**

Podstawowe informacje o spółce

Niniejsze sprawozdanie z działalności Money Makers Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej: *Spółka*) za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późn. zm.).

Spółka została zawiązana (pod firmą MoneyManagers Spółka Akcyjna) w dniu 5 lutego 2010 roku, zgodnie z Aktem Notarialnym – Repertorium A nr 335/2010, zawierającym także statut Spółki. Spółka została zawiązana na czas nieoznaczony. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w dniu 3 marca 2010 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS: 0000350402.

Zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności, zwaną dalej „PKD”, przedmiot działalności Spółki był sklasyfikowany jako:

1. PKD 64.20.Z – Działalność holdingów finansowych,
2. PKD 64.30.Z – Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych,
3. PKD 66.19.Z – Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
4. PKD 66.22.Z – Działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych,
5. PKD 66.30.Z – Działalność związana z zarządzaniem funduszami,
6. PKD 66.12.Z – Działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych oraz towarów giełdowych.

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

Zmiana firmy Spółki na Money Makers Spółka Akcyjna nastąpiła na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy z dnia 1 grudnia 2010 roku (poprzednia firma Spółki brzmiała: MoneyManagers Spółka Akcyjna).

W dniu 3 lutego 2011 roku Spółka udostępniła swoim klientom pierwszy tego rodzaju w Polsce portal internetowy. Portal zapewnia klientom Spółki pełny wgląd w skład portfela klienta, historii transakcji i ponoszonych kosztów w ramach konta inwestycyjnego klienta. Spółka jako pierwsza w Polsce wprowadziła usługę zarządzania portfelem instrumentów finansowych już od 40 tysięcy złotych.

W dniu 5 kwietnia 2011 roku Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła Spółce zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń (rozszerzenie zezwolenia).

W 2014 r., pomiędzy Spółką a Alior Bankiem S.A. została zawarta umowa objęcia akcji, stanowiących 50,21% kapitału zakładowego Spółki. W dniu 13 marca 2014 roku Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, w wyniku czego Alior Bank S.A. stał się większościowym akcjonariuszem Spółki. Transakcja ta pozwoliła na istotne zwiększenie kapitału własnego Spółki, a w konsekwencji umożliwiła dalszy rozwój działalności Spółki.

W dniu 23 czerwca 2015 roku Komisja Nadzoru Finansowego, przychylając 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.

Po udzieleniu zezwolenia na prowadzenie działalności w charakterze towarzystwa funduszy inwestycyjnych Spółka przejęła z dniem 1 sierpnia 2015 roku od Ipopema TFI S.A. zarządzanie ALIOR Specjalistycznym Funduszem Inwestycyjnym Otwartym.

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 dzień 31 grudnia 2015 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 1.259.334,40 zł i dzielił się na 7 870 840 akcji o wartości nominalnej 0,16 zł.

W drugiej połowie 2016 roku Spółka prowadziła intensywne działania związane z wprowadzeniem na rynek publiczny. W ich wyniku, 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.

Kurs otwarcia (debiutu) pierwszego dnia notowania wyniósł 2,25 zł. Kurs zamknięcia na koniec 2017 roku wyniósł 3,63 zł.

Spółka nie prowadzi działalności związanej z gospodarczym korzystaniem ze środowiska. Zatrudnienie w Spółce na początek oraz koniec okresu sprawozdawczego wynosiło odpowiednio 17 oraz 22 osoby

Zdarzenia, które wpłynęły na działalność spółki (do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego)

Rok 2017 był kolejnym rokiem intensywnego rozwoju Spółki, szczególnie związanego z poszerzaniem palety produktowej oraz zwiększaniem przychodów, przy równoczesnym utrzymywaniu reżimu kosztowego. Kontynuując rozwój świadczonych usług w sposób adekwatny do aktualnej sytuacji rynkowej, Spółka wprowadziła w parasolu Alior SFIO cztery subfundusze funduszy: - Fundusz funduszy Strategia Ostrożna, Fundusz funduszy Strategia Rozważna, Fundusz funduszy Strategia Aktywna oraz Fundusz funduszy Strategia Dynamiczna. Obecnie oferta produktowa Spółki zawiera dużą gamę funduszy zarówno otwartych, jak i zamkniętych o zróżnicowanym profilu ryzyka inwestycyjnego oraz segmentów rynku inwestycyjnego (w tym rynku metali, rynku długu oraz rynku nieruchomości). Równocześnie Spółka kontynuowała oferowanie dotychczasowych produktów.

W efekcie intensywnego programu rozwoju funduszy inwestycyjnych od momentu przekształcenia w TFI (z domu maklerskiego) w lipcu 2015 roku, na koniec 2017 roku Spółka dysponowała paletą produktów składającą się z 17 funduszy inwestycyjnych oraz zdywersyfikowanym portfelem strategii inwestycyjnych usługi zarządzania portfelem (asset management)

W konsekwencji szybkiego rozwoju produktów, znacząco wzrosły przychody Spółki ze sprzedaży w roku 2017 w porównaniu do roku 2016. Całość przychodów ze sprzedaży oraz kosztów została zaprezentowana w tabeli poniżej. Celem zobrazowania poziomu oraz zmian kosztów związanych bezpośrednio z działalnością Spółki prezentowany jest ich poziom również po odliczeniu kosztów dystrybucji oraz wynagrodzenia podmiotów, którym Spółka powierzyła zarządzanie portfelem (zewnątrzne podmioty zarządzające - fundusze sekurytyzacyjne i aktywów niepublicznych)

	2016	2017	Dynamika
- Przychody ze sprzedaży	9 255 537,59	18 850 347,89	104%
- Koszty działalności operacyjnej	9 794 992,89	18 175 429,71	86%
- Koszty operacyjne (bez zmiennych kosztów dystrybucji funduszy inwestycyjnych oraz wynagrodzenia zewnętrznych podmiotów zarządzających)	4 824 214,02	5 877 697,45	22%

Spółka dużą wagę przykładła do właściwego zbalansowania reżimu kosztowego, tak by w konsekwencji poprawić wynik finansowy, ale równocześnie umożliwić dalszy rozwój.

Na poziom kosztów również znaczący wpływ miały bardzo istotne zmiany otoczenia regulacyjnego, które wymagały dostosowania do nowych regulacji wielu obszarów funkcjonalnych i prawnych Spółki.

Kapitały własne

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.

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Spółka zamknęła rok finansowy kończący się 31 grudnia 2017 zyskiem netto w wysokości 944 557,65 zł.

Koszty operacyjne wyniosły 18 175 429,71 zł, a przychody ze sprzedaży 18 850 347,89 zł.

Aktywa netto w zarządzaniu Spółki w ramach zarządzanych funduszy i portfeli wg stanu na 31 grudnia 2017 wynosiły

Rodzaj działalności	Wartość w mln zł
Zarządzanie portfelem, w tym	1 530
- Klienci indywidualni	15
- Klienci instytucjonalni	1 515
Fundusze inwestycyjne	311
Razem	1 841

Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania z działalności Spółki 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.

Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2017 roku Spółka prowadziła dalsze prace nad rozwojem palety funduszy inwestycyjnych, których efektem było wprowadzenie do oferty nowych funduszy otwartych - w parasolu Alior SFIO subfunduszy funduszy - Fundusz funduszy Strategia Ostrożna, Fundusz funduszy Strategia Rozważna, Fundusz funduszy Strategia Aktywna oraz Fundusz funduszy Strategia Dynamiczna.

Spółka prowadziła także prace mające na celu rozwój świadczonej przez nią usługi zarządzania portfelem, które to prace obejmowały dalsze zmiany systemów informatycznych. Celem tych prac powinna być możliwość zaoferowania rozwiniętej usługi zarządzania portfelami.

Przewidywany rozwój jednostki

W poprawie wyników w 2018 i kontynuowaniu pozytywnej rentowności istotnym czynnikiem będzie dalsze zwiększenie sprzedaży funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez TFI oraz dalszy rozwój kluczowej dla Spółki współpracy dystrybucyjnej z Alior Bank.

Spółka w oparciu o posiadaną paletę produktową będzie dążyć do zwiększania aktywów i przychodów Spółki, jak również planuje dalszy rozwój oferty funduszy inwestycyjnych oraz usługi zarządzania portfelem. Jednocześnie Spółka będzie monitorować otoczenie rynkowe i dokonywać w razie potrzeb optymalizacji oferty produktowej.

Jednocześnie istotnym czynnikiem determinującym rozwój Spółki w 2018 roku będzie strategia produktowa i dystrybucyjna dominującego akcjonariusza – Alior Bank S.A.

Z punktu widzenia oceny wyzwań rynkowych w 2018 roku, za istotny element należy uznać kształtowanie się koniunktury 2018 roku na światowych rynkach finansowych, a w szczególności w Polsce. Za czynniki ryzyka należy uznać m.in.: wzrost zmienności rynkowej co zwiększa awersję do ryzyka inwestorów, szczególnie indywidualnych, wzrost inflacji i stóp procentowych oraz spadek koniunktury gospodarczej.

Nabywanie akcji własnych

Spółka nie nabywała akcji własnych.

Posiadane przez jednostkę oddziały

Spółka nie posiada oddziałów.

Instrumenty finansowe (czynniki ryzyka i zagrożenia)

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie posiadała portfela inwestycyjnego, przez co nie była narażona na ryzyko zmiany cen instrumentów finansowych. Wolne środki finansowe były i są lokowane wyłącznie na lokatach bankowych w PLN z terminem zapadalności do 3 miesięcy.

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania ryzyko kredytowe Spółki to przede wszystkim ryzyko związane z należnościami własnymi i lokatami bankowymi. Ryzyko kredytowe nie jest zabezpieczone instrumentami pochodnymi. Środki finansowe (własne) Spółki są lokowane wyłącznie w depozytach bankowych w kilku bankach krajowych. Dywersyfikacja lokat w ramach kilku banków pozwala na zarządzanie ryzykiem kredytowym.

Spółka nie jest narażona na ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych.

Spółka narażona jest na ryzyko zmiany stóp procentowych w związku z posiadanymi lokatami bankowymi. Poza posiadanymi lokatami bankowymi, służącymi do zarządzania płynnością, Spółka nie prowadzi innych inwestycji w aktywa finansowe, przez co nie jest narażona na ryzyko rynkowe, czy też inne ryzyka związana z posiadaniem portfela inwestycyjnego.

Spółka posiada procedury określające zasady zarządzania ryzykiem zawarte w Polityce Zarządzania Ryzykiem, która reguluje również zasady zarządzania potencjalnymi inwestycjami finansowymi dokonywanymi przez Spółkę.

Zasady ładu korporacyjnego

Money Makers Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest notowana na rynku New Connect, który nie jest rynkiem regulowanym, natomiast stosuje Dobre Praktyki przyjęte na rynku New Connect przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie zgodnie z zasadami określonymi w Załączniku Nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 31 października 2008 r. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, zmienionej Uchwałą Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 31 marca 2010 r. w sprawie zmiany dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

Spółka stosuje zasady opisane w punkcie 1 powyższych zasad, z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia przez Internet oraz rejestrowania przebiegu obrad i publikowania go na stronie internetowej. Wszelkie informacje związane z obradami Walnych zgromadzeń będą publikowane w raportach bieżących oraz na stronie internetowej Emitenta.

Emitent stosuje zasady opisane w punkcie 3 powyższych zasad z wyłączeniem: publikacji prognoz finansowych (3.8), gdyż Spółka wg stanu na dzień dzisiejszy nie planuje publikacji prognoz finansowych.

W odniesieniu do zasady opisanej w punkcie 5 powyższych zasad Spółka na dzień dzisiejszy nie wykorzystuje indywidualnej sekcji relacji inwestorskich znajdującą się na stronie www.GPWInfoStrefa.pl, jednakże zapewnia wystarczający dostęp do informacji poprzez prowadzenie działu „Relacje Inwestorskie” na stronie internetowej spółki pod adresem www.moneymakers.pl/kim-jestesmy/relacje-inwestorskie.

W odniesieniu do zasady opisanej w punkcie 9 powyższych zasad Spółka nie publikuje informacji o wynagrodzeniu Autoryzowanego Doradcy w związku z objęciem tej informacji tajemnicą w umowie. Wynagrodzenie to nie jest istotne z punktu widzenia wyniku finansowego Spółki.

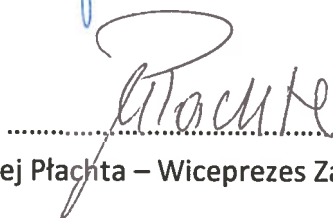
Ze względu na ograniczoną liczbę akcjonariuszy Spółka na dzień dzisiejszy nie planuje regularnych publicznych spotkań (Zasada 11). Spółka jest gotowa organizować takie spotkania w przypadku, gdy w działalności Emitenta wystąpią zmiany lub zdarzenia uzasadniające odbywanie takich spotkań, ale nie jest w stanie zadeklarować z jaką częstotliwością będą organizowane. Akcjonariusze mają prawo do uczestnictwa w walnych zgromadzeniach i zadawania pytań.

W odniesieniu do zasady opisanej w punkcie 16 Spółka nie planuje publikować raportów miesięcznych. Bieżąca sytuacja Spółki nie podlega na tyle dynamicznym zmianom. Emitent publikuje raporty kwartalne, zawierające wszelkie informacje pozwalające na bieżąco oceniać działalność i sytuację finansową Spółki.

Zarząd Spółki:



.....
Michał Szymański – Prezes Zarządu Spółki



.....
Andrzej Płachta – Wiceprezes Zarządu Spółki

Warszawa, dnia 6 marzec 2018 roku