

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**Money Makers TFI S.A.**  
za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku  
do dnia 31 grudnia 2016 roku

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

## WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO MONEY MAKERS TFI S.A. ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU.

### 1. INFORMACJE OGÓLNE

Money Makers TFI Spółka Akcyjna 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 2016 roku kapitał własny Spółki wynosił 3.578.057,77 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 2016 roku kapitał akcyjny Towarzystwa był podzielony na 7.870.840 akcji.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym to 01.01.2016-31.12.2016, a także dane porównawcze za okres 01.01.2015-31.12.2015.

## 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 2016 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 stratę netto za rok 2016 pokryć z zysków przyszłych okresów.

### 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 2016 r, poz. 1047, 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 SA.

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	2 lata
Inne wartości niematerialne i prawne	2 lata

Stacunki 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.

### Wartość firmy

Wartość firmy jest to nadwyżka ceny nabycia jednostki lub jej zorganizowanej części nad niższą od niej wartością przejętych aktywów netto wycenionych według wartości godziwych. Wykazuje się ją w aktywach bilansu w odrębnej pozycji „Wartości niematerialnych i prawnych” jako „wartość firmy”.

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

Wartość firmy	5 lat
---------------	-------

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się metodą liniową i zalicza się je do pozostałych kosztów operacyjnych.

Na dzień bilansowy Spółka każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanej wartości firmy nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z nią. Jeśli istnieją przesłanki przeprowadzany jest test na trwałą utratę wartości. 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 2016 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. Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

#### 4.5. 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. Kwotą 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.

#### 4.6. 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.

#### 4.7. 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.

#### 4.8. 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 2015 roku	31 grudnia 2016 roku
USD	3,9011	4,1793
EUR	4,2615	4,4240

---

#### 4.9. 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.

#### 4.10. 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.

#### 4.11. 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.

#### **4.12. 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.

#### **4.13. 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.

#### **4.14. Odroczonego podatku dochodowego**

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 podatku dochodowego tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, chyba że rezerwa na odroczonego podatku dochodowego 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 tworzone 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.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, 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. Zgodnie z zasadą ostrożności aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie są rozpoznawane. Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczony są w bilansie prezentowane oddzielnie.

#### **4.15. 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 20 pracowników w przeliczeniu na pełne etaty. Spółka nie tworzy takiego funduszu i nie dokonuje okresowych odpisów w minimalnej wymaganej kwocie.

#### **4.16. 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.

#### 4.17. 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 2015	31 grudnia 2016
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>30 481,74</b>	<b>834 238,88</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne.</b>	<b>6</b>	<b>3 194,45</b>	<b>629 922,55</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych.		0,00	0,00
2. Wartość firmy.		0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne.		3 194,45	1 176,89
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne.		0,00	628 745,66
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe.</b>	<b>7</b>	<b>27 287,29</b>	<b>40 343,46</b>
1. Środki trwałe		27 287,29	40 343,46
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.		27 287,29	29 104,44
d) środki transportu.		0,00	0,00
e) inne środki trwałe.		0,00	11 239,02
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>0,00</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.		0,00	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>5 196 620,64</b>	<b>4 849 398,95</b>
<b>I. Zapasy.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Materiały.		0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku.		0,00	0,00

Money Makers Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna  
Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku

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>1 268 715,43</b>	<b>1 415 390,06</b>
1. Należności od jednostek powiązanych.		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
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.		1 268 715,43	1 415 390,06
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		1 139 877,25	1 399 198,95
- do 12 miesięcy.		1 139 877,25	1 399 198,95
- 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.		128 838,18	16 191,11
d) dochodzone na drodze sądowej.		0,00	0,00
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe.</b>		<b>3 883 101,03</b>	<b>3 392 831,63</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe.		3 883 101,03	3 392 831,63
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.		3 883 101,03	3 392 831,63
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach.		3 877 149,84	3 386 657,56
- inne środki pieniężne.		5 951,19	6 174,07
- 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>44 804,18</b>	<b>41 177,26</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>5 227 102,38</b>	<b>5 683 637,83</b>

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

Andrzej Płachta  
Wiceprezes Zarządu  
Partner Zarządzający

Michał Szymanski  
Prezes Zarządu  
Partner Zarządzający

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

Money Makers Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna  
Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku

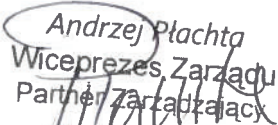
PASYWA	nota	31 grudnia 2015	31 grudnia 2016
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>11</b>	<b>4 083 514,74</b>	<b>3 578 057,77</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy.		1 259 334,40	1 259 334,40
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:		4 454 493,69	4 454 493,69
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) 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.		0,00	-1 630 313,35
VI. Zysk (strata) netto.		-1 630 313,35	-505 456,97
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna).		0,00	0,00
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania.</b>		<b>1 143 587,64</b>	<b>2 105 580,06</b>
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
- 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
II. Zobowiązania długoterminowe.	<b>16</b>	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
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	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe.	<b>17</b>	<b>945 319,74</b>	<b>1 529 535,60</b>
1. Wobec jednostek powiązanych.		720 757,69	775 276,91
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		720 757,69	775 276,91
- do 12 miesięcy.		720 757,69	775 276,91
- 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.		224 562,05	754 258,69
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:		99 204,97	654 892,24
- do 12 miesięcy.		99 204,97	654 892,24
- powyżej 12 miesięcy.		0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy.		0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe.		0,00	0,00


Money Makers Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna  
Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku

g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń.		125 357,08	98 743,05
h) z tytułu wynagrodzeń.		0,00	0,00
i) inne.		0,00	623,4
3. Fundusze specjalne.		0,00	0,00
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe.</b>	<b>13</b>	<b>198 267,90</b>	<b>576 044,46</b>
1. Ujemna wartość firmy.		0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe.		198 267,90	576 044,46
- długoterminowe.		0,00	0,00
- krótkoterminowe.		198 267,90	576 044,46
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>5 227 102,38</b>	<b>5 683 637,83</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.  
Główna Księgowa  
  
Aneta Cybulska

  
Andrzej Płachtą  
Wiceprezes Zarządu  
Partner Zarządzający

  
Michał Szymański  
Prezes Zarządu  
Partner Zarządzający



## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Nazwa pozycji	nota	Okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015	Okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>21</b>	<b>3 947 166,24</b>	<b>9 255 537,59</b>
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		3 947 166,24	9 255 537,59
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>5 634 100,53</b>	<b>9 794 992,89</b>
I. Amortyzacja		50 840,19	16 342,45
II. Zużycie materiałów i energii		36 472,73	58 296,22
III. Usługi obce		2 590 749,67	6 370 495,48
IV. Podatki i opłaty, w tym:		307 747,82	333 192,40
- podatek akcyzowy		0,00	0,00
V. Wynagrodzenia		2 239 151,96	2 604 252,77
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:		341 193,08	348 424,04
- emerytalne		146 216,04	135 079,67
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		67 945,08	63 989,53
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0,00	0,00
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>		<b>-1 686 934,29</b>	<b>-539 455,30</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>24</b>	<b>7,29</b>	<b>539,22</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		7,29	539,22
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>25</b>	<b>325,65</b>	<b>131,03</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		325,65	131,03
<b>F. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (C+D-E)</b>		<b>-1 687 252,65</b>	<b>-539 047,11</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>26</b>	<b>66 033,84</b>	<b>42 662,20</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:		65 329,89	42 662,20
- 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		703,95	0,00
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>27</b>	<b>9 094,54</b>	<b>9 072,06</b>
I. Odsetki, w tym:		21,38	23,04
- dla jednostek powiązanych		0,00	0,00
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 2016 do 31 grudnia 2016 roku

III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		0,00	0,00
IV. Inne		9 073,16	9 049,02
I. Zysk (strata) brutto (I+/-J)		-1 630 313,35	-505 456,97
J. Podatek dochodowy		0,00	0,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (K-L-M)		-1 630 313,35	-505 456,97

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.  
Główna Księgowa  
*Aneta Cybulka*  
Aneta Cybulska

*Andrzej Ptachta*  
Wiceprezes Zarządu  
Partner Zarządzający

*Michał Szymański*  
Prezes Zarządu  
Partner Zarządzający

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

	Okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015	Okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>4 513 828,09</b>	<b>4 083 514,74</b>
- zmiany zasad rachunkowości	-	-
- korekty błędów	-	-
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>4 513 828,09</b>	<b>4 083 514,74</b>
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 131 334,40	1 259 334,40
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- emisji akcji	128 000,00	-
-	-	-
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	13 956 067,14	4 454 493,69
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	1 072 000,00	-
- z podziału zysku (ustawowo)	-	-
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- pokrycia straty	10 573 573,45	-
-	-	-
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 2015 do 31 grudnia 2015	Okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016
7. Zysk/ (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-10 573 573,45	-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	-10 573 573,45	-1 630 313,35
- zmiany zasad rachunkowości	-	-
- korekty błędów	-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-10 573 573,45	-1 630 313,35
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-
-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- pokrycia straty kapitałem zapasowym	10 573 573,45	-
-	-	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-1 630 313,35
7.7. Zysk/ (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-1 630 313,35
<b>8. Wynik netto</b>	<b>-1 630 313,35</b>	<b>-505 456,97</b>
a) zysk netto	-	-
b) strata netto	-1 630 313,35	-505 456,97
c) odpisy z zysku	-	-
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>4 083 514,74</b>	<b>3 578 057,77</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>4 083 514,74</b>	<b>3 578 057,77</b>

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

*Andrzej Płachta*  
Wiceprezes Zarządu  
Partner Zarządzający

*Michał Szymański*  
Prezes Zarządu  
Partner Zarządzający

**Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)**

	Nota	Okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015	Okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>I. Zysk/ (strata) netto</b>		<b>-1 630 313,35</b>	<b>-505 456,97</b>
<b>II. Korekty razem</b>		<b>121 269,99</b>	<b>671 314,29</b>
1. Amortyzacja		50 840,19	16 342,45
2. Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych		-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		-	-
4. Zysk/ (strata) z działalności inwestycyjnej		-	-
5. Zmiana stanu rezerw		-	-
6. Zmiana stanu zapasów		-	-
7. Zmiana stanu należności		- 814 721,44	- 310 647,50
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		832 249,97	584 215,86
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		52 901,27	381 403,48
10. Inne korekty		-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>		<b>- 1 509 043,36</b>	<b>165 857,32</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>81 321,93</b>	<b>656 126,72</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		81 321,93	656 126,72
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>-81 321,93</b>	<b>-656 126,72</b>

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

	Nota	Okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015	Okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>I. Wpływy</b>		<b>1 200 000,00</b>	-
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		1 200 000,00	-
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>1 200 000,00</b>	-
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)</b>		<b>- 390 365,29</b>	<b>- 490 269,40</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>		<b>- 390 365,29</b>	<b>- 490 269,40</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-	-
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>4 273 466,32</b>	<b>3 883 101,03</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym</b>	<b>28</b>	<b>3 883 101,03</b>	<b>3 392 831,63</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.

Główna Księgowa

Aneta Cybulskie  
Aneta Cybulska

Andrzej Płachta  
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 2016 roku, tj. do dnia 20 lutego 2017 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

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.

W dniu 11 stycznia 2017 roku Pan Krzysztof Mędrala złożył rezygnację z pełnienia funkcji wiceprezesa zarządu Spółki.

Za wyjątkiem powyższego, po dniu bilansowym do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy, tj. do dnia 20 lutego 2017 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 31.12.2016 r. kapitał własny Spółki wynosił 3.578.057,77 zł, przewyższając wymóg przewidziany w art. 49 ust. 2 ww. ustawy, wynoszący równowartość 730.000 Euro, czyli 3.229.520,00 zł podwyższony o dodatkowy wymóg kapitałowy przewidziany w art. 50 ust. 4 p. 1 ustawy, czyli 13 104,49 zł oraz wymóg obliczony na podstawie art. 50 ust. 1, wynoszący 1.270.234,27 zł.

## 6. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

31 grudnia 2016 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	-	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>					
Saldo otwarcia	-	-	1 176,89	628 745,66	629 922,55
Saldo zamknięcia	-	-	3 194,45	-	3 194,45
<b>Saldo zamknięcia</b>	-	-	<b>1 176,89</b>	<b>628 745,66</b>	<b>629 922,55</b>



Money Makers Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna  
Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia sprawozdania finansowego

31 grudnia 2015 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	-	-	1 596 903,80	-	1 596 903,80
Zwiększenia, w tym:	-	-	28 395,56	-	28 395,56
Nabycie	-	-	28 395,56	-	28 395,56
Inne	-	-	-	-	-
Transfery	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	7 498,10	-	7 498,10
Likwidacja	-	-	7 498,10	-	7 498,10
Inne	-	-	-	-	-
<b>Saldo zamknięcia</b>	-	-	<b>1 617 801,26</b>	-	<b>1 617 801,26</b>
<b>Umorzenie</b>					
Saldo otwarcia	-	-	1 596 903,80	-	1 596 903,80
Zwiększenia, w tym:	-	-	25 201,11	-	25 201,11
Amortyzacja okresu	-	-	25 201,11	-	25 201,11
Inne	-	-	-	-	-
Transfery	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	7 498,10	-	7 498,10
Likwidacja	-	-	7 498,10	-	7 498,10
Inne	-	-	-	-	-
<b>Saldo zamknięcia</b>	-	-	<b>1 614 606,81</b>	-	<b>1 614 606,81</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>					
Saldo otwarcia	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-	-	-
Korekta odpisu	-	-	-	-	-
<b>Saldo zamknięcia</b>	-	-	-	-	-
<b>Wartość netto</b>					
Saldo otwarcia	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	-	-	3 194,45	-	3 194,45

Money Makers Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna  
Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia sprawozdania finansowego

## 7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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>początkowa</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>Umorzenie</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>Odpisy aktualizujące</b>									
Saldo otwarcia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta odpisu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo zamknięcia</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość netto</b>									
Saldo otwarcia	-	-	-	27 287,29	-	-	-	-	27 287,29
Saldo zamknięcia	-	-	-	29 104,44	-	11 239,02	-	-	40 343,46

Money Makers Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna  
Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia sprawozdania finansowego

31 grudnia 2015 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 początkowa</b>									
Saldo otwarcia	-	-	-	148 523,43	-	5 150,57	-	-	153 674,00
Zwiększenia, w tym:	-	-	-	52 926,37	-	-	-	-	52 926,37
Nabycie	-	-	-	52 926,37	-	-	-	-	52 926,37
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfery	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	3 016,38	-	-	-	-	3 016,38
Likwidacja i sprzedaż	-	-	-	3 016,38	-	-	-	-	3 016,38
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo zamknięcia</b>	-	-	-	<b>198 433,42</b>	-	<b>5 150,57</b>	-	-	<b>203 583,99</b>
<b>Umorzenie</b>									
Saldo otwarcia	-	-	-	148 523,43	-	5 150,57	-	-	153 674,00
Zwiększenia, w tym:	-	-	-	25 639,08	-	-	-	-	25 639,08
Amortyzacja okresu	-	-	-	25 639,08	-	-	-	-	25 639,08
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfery	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	3 016,38	-	-	-	-	3 016,38
Likwidacja i sprzedaż	-	-	-	3 016,38	-	-	-	-	3 016,38
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo zamknięcia</b>	-	-	-	<b>171 146,13</b>	-	<b>5 150,57</b>	-	-	<b>176 296,70</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>									
Saldo otwarcia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta odpisu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo zamknięcia</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość netto</b>	-	-	-	<b>27 287,29</b>	-	-	-	-	<b>27 287,29</b>
Saldo otwarcia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	-	-	-	27 287,29	-	-	-	-	27 287,29

Na dzień 31 grudnia 2015 na podstawie umów leasingu operacyjnego z dnia 2.07.2014 Spółka użytkowała środki trwałe o wartości brutto 185 091,06 złotych.

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. Zgodnie z umową Spółka będzie płaciła miesięczne raty leasingowe do daty zakończenia umowy w wysokości około 8 217,94 złotych miesięcznie (brutto).

#### 8. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

Na dzień 31 grudnia 2015 roku w Spółce nie występują należności długoterminowe. Na dzień 31 grudnia 2016 roku należności długoterminowe wynikające z kaucji dotyczącej umowy najmu biura wynosiły 163 972,87 złotych.

#### 9. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

	31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2016 roku
Należności krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych	-	-
Należności krótkoterminowe wobec jednostek pozostałych, w tym:	1 268 715,43	1 415 390,06
a) z tytułu dostaw i usług	2 168,76	668,75
b) z tytułu podatków dotacji i ubezpieczeń społecznych	-	-
c) z tytułu należności od klientów, od funduszy	1 137 708,49	1 398 530,20
d) pozostałe	128 838,18	16 191,11
<b>Należności krótkoterminowe razem</b>	<b>1 268 715,43</b>	<b>1 415 390,06</b>

#### 10. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNE

	31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2016 roku
- krótkoterminowe, w tym:	44 804,18	41 177,26
Prenumeraty	1 901,78	2 119,83
Polisy ubezpieczeniowe	1 054,27	953,41
Pozostałe	18 548,49	24 818,40
Zaliczki fakturowane	23 299,64	13 285,62
<b>Razem długoterminowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Razem krótkoterminowe</b>	<b>44 804,18</b>	<b>41 177,26</b>

## 11. KAPITAŁY

Na dzień 31 grudnia 2015 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.

Na dzień 31 grudnia 2016 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.	4 630 942	4 630 942	0,16 zł	740 950,72 zł	58,84%
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	1 212 562	1 212 562	0,16 zł	194 009,92 zł	15,41%
<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. POKRYCIE STRATY

### Pokrycie straty za rok bieżący

W dniu 3 lutego 2017 roku Zarząd podjął uchwałę o proponowanym pokryciu straty za rok 2016. Zgodnie z tą uchwałą Zarząd zarekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Spółki, aby stratę netto za rok 2016 pokryć z zysków przyszłych okresów.

### 13. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE

	31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2016 roku
<b>1. Ujemna wartość firmy</b>	-	-
<b>2a. Razem inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe</b>	-	-
<b>2b. Razem inne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe</b>	-	-
Rozliczenie międzyokresowe kosztów	<b>198 267,90</b>	<b>576 044,46</b>
- koszty roku bieżącego	143 136,45	520 981,22
- rezerwa urlopowa	55 131,45	55 063,24
<b>Rozliczenia międzyokresowe – razem</b>	<b>198 267,90</b>	<b>576 044,46</b>

### 14. REZERWY

W 2016 i 2015 roku nie została utworzona żadna rezerwa.

### 15. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku nie wystąpiły odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe i długoterminowe.

### 16. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka nie posiadała zobowiązań długoterminowych.

### 17. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Struktura wymagalności zobowiązań krótkoterminowych:

	31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2016 roku
Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych	720 757,69	775 276,91
Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek pozostałych, w tym:	224 562,05	754 258,69
a) Z tytułu dostaw i usług	99 204,97	654 892,24
b) Z tytułu wynagrodzeń	-	-
c) Z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych, w tym:	125 357,08	98 743,05
-VAT	51 949,26	22 913,47
-PDOF	27 806,00	29 840,00
-ZUS	45 601,82	45 989,58
d) z tytułu leasingu finansowego	-	-
e) inne	-	623,40
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>945 319,74</b>	<b>1 529 535,60</b>

#### 18. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU JEDNOSTKI

Na dzień 31 grudnia 2016 roku, a także na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka nie posiadała zobowiązań zabezpieczonych na jej majątku.

#### 19. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM RÓWNIEŻ UDZIELONE PRZEZ JEDNOSTKĘ GWARANCJE I PORĘCZENIA, TAKŻE WEKSLOWE

Na dzień 31 grudnia 2016 roku, a także na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka nie posiadała istotnych zobowiązań warunkowych, w tym również udzielonych gwarancji i poręczeń, łącznie z wekslowymi.

#### 20. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

Na dzień 31 grudnia 2016 roku, a także na dzień 31 grudnia 2015 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 2015 do 31 grudnia 2015 roku	Okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku
<b>1. Klienci indywidualni, w tym:</b>	<b>789 884,10</b>	<b>420 439,08</b>
- wynagrodzenie stałe	778 645,04	325 969,35
- wynagrodzenie zmienne	11 239,06	94 469,73
- opłaty manipulacyjne	-	-
<b>2. Klienci profesjonalni:</b>	<b>1 482 318,01</b>	<b>1 377 950,17</b>
- wynagrodzenie stałe	1 482 318,01	1 377 950,17
- wynagrodzenie zmienne	-	-
- opłaty manipulacyjne	-	-
<b>3. Fundusze inwestycyjne:</b>	<b>1 674 964,13</b>	<b>7 457 148,34</b>
- wynagrodzenie stałe	906 976,74	4 877 866,38
- wynagrodzenie zmienne	-	-
- opłaty manipulacyjne	767 987,39	2 579 281,96
<b>Przychody ze sprzedaży, razem</b>	<b>3 947 166,24</b>	<b>9 255 537,59</b>

Całość przychodów ze sprzedaży w bieżącym roku obrotowym, a także w okresie od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku została osiągnięta w obrocie krajowym.

**22. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**

Rodzaj kosztów	Okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku	Okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku
1. Amortyzacja	50 840,19	16 342,45
2. Zużycie materiałów i energii	36 472,73	58 296,22
3. Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	307 747,82	333 192,40
4. Wynagrodzenia	2 239 151,96	2 604 252,77
5. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	341 193,08	348 424,04
6. Pozostałe koszty rzeczowe	67 945,08	63 989,53
7. Usługi obce, w tym:	2 590 749,67	6 370 495,48
-Usługi prawnicze, doradztwo	203 351,00	297 250,00
-Wynajem biura	179 106,86	164 029,80
-Usługi księgowo, kadrowo-płacowe	45 650,00	52 502,25
-Usługi informatyczne	156 238,49	126 272,28
-Usługi marketingowe	229 951,72	248 583,94
-Audyty	25 000,00	47 500,00
-Usługi pośrednictwa	318 743,84	73 107,26
-Koszty funduszy (zarządzania, dystrybucji, marketingu)	1 297 942,40	5 177 445,34
-Usługi leasingowe	56 001,93	85 825,31
-inne	78 763,43	97 979,30
<b>Koszty działalności razem</b>	<b>5 634 100,53</b>	<b>9 794 992,89</b>



## 23. PODATEK DOCHODOWY

Uzgodnienia straty brutto do podstawy opodatkowania przedstawia się następująco:

	Okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku	Okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku
<b>Strata brutto</b>	<b>-1 630 313,35</b>	<b>-505 456,97</b>
(-) Przychody roku bieżącego niezaliczane do dochodu do opodatkowania	44 766,47	762,10
(+) Koszty roku bieżącego nieuznawane za koszty uzyskania przychodu	76 702,48	388 600,46
- utworzone rezerwy	26 109,10	346 660,56
- reprezentacja	27 497,54	20 684,03
- inne koszty operacyjne	5 019,45	1 856,39
- usługi medyczne	18 076,39	19 399,48
<b>Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym</b>	<b>-1 598 377,34</b>	<b>-117 618,61</b>
Stawka podatkowa	19%	19%
Podatek dochodowy (bieżący)	-	-
Zmiana stanu rezerwy/ aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.	-	-
<b>Podatek dochodowy – razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku, straty podatkowe z lat ubiegłych wyniosły 15 072 438,56 zł.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka nie utworzyła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ze względów ostrożnościowych.

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 2015 do 31 grudnia 2015 roku	Okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 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:	7,29	539,22
- rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	-	-
- aktualizacja wartości nieruchomości oraz wartości niematerialnych i prawnych zaliczanych do inwestycji	-	-
- rozwiązanie rezerwy z tytułu kosztów 2015 roku	-	538,00
- zwrócone, umorzone podatki	-	-
- otrzymane zwroty kosztów postępowania spornego	-	-
- z tytułu różnic inwentarzowych	-	-
- inne w tym:	7,29	1,22
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>7,29</b>	<b>539,22</b>

#### 25. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	Okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku	Okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 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:	325,65	131,03
- utworzone rezerwy	-	-
- darowizny	-	-
- odpisane należności	-	-
- koszty likwidacji środków trwałych	-	-
- koszty postępowania spornego	-	-
- kary umowne	-	-
- inne	325,65	131,03
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>325,65</b>	<b>131,03</b>

## 26. PRZYCHODY FINANSOWE

	Okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku	Okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 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:	65 329,89	42 662,20
- odsetki od spółek powiązanych	-	-
- odsetki od pozostałych kontrahentów	-	-
- odsetki od obligacji	-	-
- odsetki budżetowe	-	-
- odsetki bankowe	65 329,89	42 662,20
- odsetki pozostałe	-	-
Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-
Aktualizacja wartości aktywów finansowych, w tym	-	-
Inne, w tym:	703,95	-
- różnice kursowe	703,95	-
- pozostałe przychody finansowe	-	-
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>66 033,84</b>	<b>42 662,20</b>

## 27. KOSZTY FINANSOWE

	Okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku	Okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku
Odsetki, w tym:	21,38	23,04
- odsetki dla spółek powiązanych	-	-
- odsetki dla pozostałych kontrahentów	0,78	4,50
- odsetki budżetowe	20,60	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:	9 073,16	9 049,02
- różnice kursowe	9 073,16	9 049,02
- utworzone rezerwy	-	-
- pozostałe koszty finansowe	-	-
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>9 094,54</b>	<b>9 072,06</b>

## 28. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2016 roku
<b>Środki pieniężne własne</b>	<b>3 877 149,84</b>	<b>3 386 657,56</b>
- rachunki bieżące	191 149,84	553 657,56
- lokaty krótkoterminowe	3 686 000,00	2 833 000,00
<b>Środki pieniężne w kasie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Inne środki pieniężne</b>	<b>5 951,19</b>	<b>6 174,07</b>
<b>Środki pieniężne, razem</b>	<b>3 883 101,03</b>	<b>3 392 831,63</b>

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

Grupa zatrudnionych	Okres od 1 stycznia	Okres od 1 stycznia
	2015 do	2016 do
	31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2016 roku
Zarząd	2	3
Pracownicy umysłowi	13	14
Pracownicy fizyczni	-	-
<b>Zatrudnienie, razem</b>	<b>15</b>	<b>17</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	Okres od 1 stycznia
	2015 do	2016 do
	31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2016 roku
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	25 000,00	25 000,00
Przegląd Systemu Zarządzania Ryzykiem	-	22 500,00
Inne usługi poświadczające	-	-
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi	-	-
<b>Razem, w tym:</b>	<b>25 000,00</b>	<b>47 500,00</b>
- należne na dzień bilansowy	-	-
- wypłacone na dzień bilansowy	-	22 500,00

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

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

Wynagrodzenia	Okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku	Okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku
Zarząd Spółki	718 490,17	996 872,10
Rada Nadzorcza	24 000,00	25 677,44
<b>Wynagrodzenia, razem</b>	<b>742 490,17</b>	<b>1 022 549,54</b>

Na dzień bilansowy skład zarządu Spółki był następujący:

- Michał Szymański – prezes zarządu,
- Andrzej Płachta – wiceprezes zarządu,
- Krzysztof Mędrala – 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:

- Krzysztof Czuba – przewodniczący rady nadzorczej,
- Mariusz Grendowicz – wiceprzewodniczący rady nadzorczej,
- Katarzyna Łabińska – członek rady nadzorczej.
- Krzysztof Polak – członek rady nadzorczej,
- Piotr Czublun – członek rady nadzorczej.

Na dzień podpisania sprawozdania skład rady nadzorczej Spółki był następujący:

- Krzysztof Czuba – przewodniczący rady nadzorczej,
- Mariusz Grendowicz – wiceprzewodniczący rady nadzorczej,
- Katarzyna Łabińska – członek rady nadzorczej,
- Krzysztof Polak – członek rady nadzorczej,
- Piotr Czublun – członek rady nadzorczej.

### 32. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Biuro Maklerskie Alior Bank SA	Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku
<b>Koszty, w tym:</b>	<b>3 817 732,47</b>
- Wynagrodzenie z tytułu świadczenia usług	3 817 732,47
<b>Przychody</b>	<b>0,00</b>
<b>Należności</b>	<b>0,00</b>
<b>Zobowiązania</b>	<b>775 276,91</b>

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

### 33. POZYCJE POZABILANSOWE


Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku, nie występowały pozycje pozabilansowe.


Warszawa, dnia 20 lutego 2017

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.  
Główna Księgowa  
  
Aneta Cybulska

  
Andrzej Płachtar  
Wiceprezes Zarządu  
Partner Zarządzający

  
Michał Szymański  
Prezes Zarządu  
Partner Zarządzający