

Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta zgodnie z § 87 ust 7 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r.

1. wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro) przedstawiające dane narastająco za wszystkie pełne kwartały danego i poprzedniego roku obrotowego, a w przypadku bilansu – na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego;

Wybrane dane finansowe zostały przedstawione w niniejszym sprawozdaniu kwartalnym.

2. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych – również wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji

Emitent nie należy do grupy kapitałowej.

Emitent nie posiada podmiotów zależnych.

3. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W trzecim kwartale 2014 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze organizacyjnej Emitenta.

4. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych;

Decyzją Zarządu Emitent nie sporządzał prognoz wyników finansowych na 2014 rok.

5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego

Od czasu publikacji ostatniego raportu okresowego zmienił się stan posiadania p. Andrzeja Zydorowicza (z poziomu 3362246 do poziomu 3632246 – wzrost o 270000 akcji), stan posiadania akcji Spółki przez pozostałych akcjonariuszy posiadających ponad 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki nie zmienił się, jednakże w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 27000 zł (raport bieżący nr 37/2014 z dnia 17 października 2014 r. i 49/2014 z dnia 7 listopada 2014 r.) a następnie obniżenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 308000 zł (raport bieżący nr 39/2014 z dnia 24 października 2014 r. i 45/2014 z dnia 4 listopada 2014 r.), nastąpiło odpowiednie

zwiększenie udziału poszczególnych akcjonariuszy w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Procent kapitału zakładowego	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu	Procent liczby głosów na walnym zgromadzeniu
Piotr Osiecki bezpośrednio pośrednio, w tym	22826960	39,65%	30326960	46,61%
- Piotr Osiecki bezpośrednio	22754000	39,52%	30254000	46,49%
- OSIECKI Investments S.C.Sp	72960	0,13%	72960	0,11%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	4075000	7,08%	4075000	6,26%
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	3400000	5,91%	3400000	5,23%
Andrzej Zydorowicz łącznie, w tym	3632246	6,31%	3632246	5,58%
-poprzez Zydorowicz Investments S.C.Sp.	3362246	5,84%	3362246	5,17%
-pośrednio poprzez spółkę ABLOKIRI Ltd	270000	0,47%	270000	0,41%
Mania Investments S.C.Sp.	3313366	5,76%	3313366	5,09%

Powyższe zestawienie uwzględnia zawiadomienia przekazane Spółce przez akcjonariuszy na podstawie art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2005 nr 184 poz. 1539, z późn. zm.) do dnia publikacji niniejszego sprawozdania.

Od czasu publikacji ostatniego raportu okresowego zmienił się stan posiadania p. Andrzeja Zydorowicza (z poziomu 3362246 do poziomu 3632246 – wzrost o 270000 akcji), stan posiadania akcji Spółki przez pozostałych Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki nie zmienił się, jednakże w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 27000 zł (raport bieżący nr 37/2014 z dnia 17 października 2014 r. i 49/2014 z dnia 7 listopada 2014 r.) a następnie obniżenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 308000 zł (raport bieżący nr 39/2014 z dnia 24 października 2014 r. i 45/2014 z dnia 4 listopada 2014 r.), nastąpiło odpowiednie zwiększenie udziału poszczególnych akcjonariuszy w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

- Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z osób.

Na dzień przekazania niniejszego raportu następujący członkowie organów Emitenta posiadali jego akcje:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
<u>Zarząd</u>				
Piotr Osiecki bepośrednio	22826960	30326960	39,65%	46,61%
- bepośrednio	22754000	30254000	39,52%	46,49%
- za pośrednictwem OSIECKI Investments S.C.Sp.	72960	72960	0,13%	0,11%
Andrzej Zydorowicz łącznie, w tym	3632246	6,31%	3632246	5,58%
-poprzez Zydorowicz Investments S.C.Sp.	3362246	5,84%	3362246	5,17%
-pośrednio poprzez spółkę ABLOKIRI Ltd	270000	0,47%	270000	0,41%
Jakub Ryba – za pośrednictwem Ryba Investments S.C.Sp.	785571	785571	1,36%	1,21%
Krzysztof Mazurek	2570	2570	0,00%*	0,00%*
<u>Rada Nadzorcza</u>				
Rafał Mania – za pośrednictwem Mania Investments S.C.Sp.	3313366	3313366	5,76%	5,09%
Michał Kowalczewski	2700000	2700000	4,47%	3,98%

* w wyniku z zaokrąglenia do drugiego miejsca po przecinku

Od czasu publikacji ostatniego raportu okresowego zmienił się stan posiadania p. Andrzeja Zydorowicza (z poziomu 3362246 do poziomu 3632246 – wzrost o 270000 akcji), stan posiadania akcji Spółki przez pozostałych Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki nie zmienił się, jednakże w wyniku podwyższenia a następnie obniżenia kapitału zakładowego Spółki, o których Spółka informowała w raportach bieżących, nastąpiło proporcjonalne zwiększenie udziału poszczególnych akcjonariuszy w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

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

W trzecim kwartale 2014 roku Emitent nie był i nie jest stroną postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

8. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy

informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta

Emitent nie posiada spółek zależnych ani podmiotów powiązanych.

9. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta

W okresie objętym sprawozdaniem kwartalnym Emitent nie udzielał poręczeń ani gwarancji.

10. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

W ocenie Emitenta nie ma innych, niż wskazane w innych punktach informacji mogących mieć wpływ na ocenę możliwości realizacji zobowiązań.

11. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Czynniki o charakterze wewnętrznym, mające istotny wpływ na wyniki działalności Emitenta to wyniki inwestycyjne poszczególnych funduszy, uzależnione od decyzji osób zarządzających funduszami, wpływające na wysokość pobieranego przez Towarzystwo wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie.

Czynniki o charakterze zewnętrznym mające wpływ na wyniki Emitenta, to sytuacja na rynkach międzynarodowych, która wpływa na zachowanie rynków finansowych, co wpływa na skłonność inwestorów do inwestowania w poszczególne fundusze, a w konsekwencji przychody i wyniki osiągnięte przez Emitenta.

Emitent planuje dokonać akwizycji innego towarzystwa funduszy inwestycyjnych w terminie nie późniejszym niż do końca trzeciego kwartału kalendarzowego 2015 r. Transakcja przejęcia w krótkim okresie wygeneruje koszty obsługi takiej transakcji, natomiast w dalszym horyzoncie może wpłynąć na wartość aktywów zarządzanych przez Emitenta, a w konsekwencji także na przychody Emitenta z tytułu zarządzania funduszami inwestycyjnymi.