

GO



TFI

INNOWACYJNE ZARZĄDZANIE



NEW/connect
RYNEK AKCJI GPW

JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY

GO TFI SA

IV KWARTAŁ 2019 ROKU

Warszawa 14 lutego 2020

Spis Treści

I. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	3
<i>Tabela 1 Bilans Aktywa na 31.12.2019</i>	3
<i>Tabela 2 Bilans Pasywa na 31.12.2019</i>	4
<i>Tabela 3 Rachunek zysków i strat na 31.12.2019</i>	5
<i>Tabela 4 Rachunek przepływów pieniężnych na 31.12.2019</i>	6
<i>Tabela 5 Zestawienie zmian w kapitale własnym na 31.12.2019</i>	7
II. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI.....	8
III. CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI	12
IV. STANOWISKO NA TEMAT OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ FINANSOWYCH ORAZ STOPIEŃ ICH REALIZACJI W PRZEDSIĘBIORSTWIE	12
V. INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W § 10 PKT 13A) ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU	12
VI. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI NASTAWIONEJ NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE	12
VII. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	13
VIII. W PRZYPADKU, GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ	13
IX. INFORMACJE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY.....	13
<i>Tabela 6 Struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2019</i>	13
X. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY ..	13

I. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
Tabela 1 Bilans Aktywa na 31.12.2019

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
A. AKTYWA TRWAŁE	252 007,30	315 643,00
I. Wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	157 461,23	214 631,93
1. Środki trwałe	157 461,23	214 631,93
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	23 494,86	27 394,38
c) urządzenia techniczne i maszyny	4 976,79	8 244,75
d) środki transportu	86 276,44	126 096,52
e) inne środki trwałe	42 713,14	52 896,28
2. Środki trwałe w budowie	-	-
III. Należności długoterminowe	61 996,07	61 996,07
3. Od pozostałych jednostek	61 996,07	61 996,07
IV. Inwestycje długoterminowe	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	32 550,00	39 015,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	32 550,00	39 015,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
B. AKTYWA OBROTOWE	18 589 647,60	18 874 508,14
I. Zapasy	-	-
II. Należności krótkoterminowe	2 387 350,94	4 003 951,40
1. Należności od jednostek powiązanych	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek	2 387 350,94	4 003 951,40
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 239 677,81	3 935 118,84
- do 12 miesięcy	2 239 677,81	3 935 118,84
b) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	115 531,27	67 508,00
c) inne	32 141,86	1 324,56
III. Inwestycje krótkoterminowe	16 201 031,07	14 858 547,09
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	16 201 031,07	14 858 547,09
b) w pozostałych jednostkach	-	10 451,25
- inne papiery wartościowe	-	10 451,25
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	16 201 031,07	14 848 095,84
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	16 201 031,07	14 848 095,84
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 265,59	12 009,65
C. NALEŻNE WPLĄTY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	-	-
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	-	-
AKTYWA OGÓŁEM	18 841 654,90	19 190 151,14

Tabela 2 Bilans Pasywa na 31.12.2019

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	10 602 010,45	15 022 989,59
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 640 000,00	1 640 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	13 382 989,59	10 373 102,98
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	-	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-16 143,32	-
VI. Zysk (strata) netto	-4 404 835,82	3 009 886,61
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	8 239 644,45	4 167 161,55
I. Rezerwy na zobowiązania	6 549 994,43	77 170,43
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 330,00	9 506,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	25 779,43	25 779,43
- krótkoterminowa	25 779,43	25 779,43
3. Pozostałe rezerwy	6 517 885,00	41 885,00
- krótkoterminowe	6 517 885,00	41 885,00
II. Zobowiązania długoterminowe	68 820,05	68 820,05
3. Wobec pozostałych jednostek	68 820,05	68 820,05
c) inne zobowiązania finansowe	68 820,05	68 820,05
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 620 829,97	4 021 171,07
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	1 620 829,97	4 021 171,07
c) inne zobowiązania finansowe	1 149,40	28 048,39
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 545 500,98	3 882 311,99
- do 12 miesięcy	1 545 500,98	3 882 311,99
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	65 086,70	35 144,56
i) inne	6 148,75	63 343,05
IV. Rozliczenia międzyokresowe	-	-
PASYWA OGÓŁEM	18 841 654,90	19 190 151,14

Tabela 3 Rachunek zysków i strat na 31.12.2019

Wyszczególnienie	Narastająco od 01.01.2019 do 31.12.2019	IV kwartał 2019 r. od 01.10.2019 do 31.12.2019	Narastająco od 01.01.2018 do 31.12.2018	IV kwartał 2018 r. od 01.10.2018 do 31.12.2018
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:	43 800 382,00	7 591 945,94	58 204 428,34	12 275 540,74
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	43 800 382,00	7 591 945,94	58 204 428,34	12 275 540,74
II. Zmiana stanu produktów	-	-	-	-
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	-
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	41 298 552,47	7 124 819,54	54 430 530,01	11 700 036,01
I. Amortyzacja	60 169,70	14 978,31	69 192,47	16 411,31
II. Zużycie materiałów i energii	44 460,46	14 265,57	56 416,16	17 167,31
III. Usługi obce	40 037 830,94	6 691 386,21	53 184 283,65	11 138 060,48
IV. Podatki i opłaty, w tym:	77 149,00	76 217,00	1 109,00	-
- podatek akcyzowy	-	-	-	-
V. Wynagrodzenia	863 550,26	271 834,19	654 365,10	171 700,08
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	198 487,26	48 995,57	140 168,25	43 477,83
- emerytalne	75 966,91	24 244,35	60 870,86	17 456,94
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	16 904,85	7 142,69	324 995,38	313 219,00
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	2 501 829,53	467 126,40	3 773 898,33	575 504,73
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	10 323,08	4 099,07	20 352,47	4 011,71
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-11 161,61
II. Dotacje	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV. Inne przychody operacyjne	10 323,08	4 099,07	20 352,47	15 173,32
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	6 500 967,74	6 500 576,54	56 212,24	20 345,08
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III. Inne koszty operacyjne	6 500 967,74	6 500 576,54	56 212,24	20 345,08
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	-3 988 815,13	-6 029 351,07	3 738 038,56	559 171,36
G. PRZYCHODY FINANSOWE	111 481,40	22 344,63	27 289,64	26 332,11
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
II. Odsetki, w tym:	109 432,65	22 344,63	16 128,03	15 170,50
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	11 161,61	11 161,61
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-	-
V. Inne	2 048,75	-	-	-

H. KOSZTY FINANSOWE	22 141,09	1 289,14	23 928,59	4 826,64
I. Odsetki, w tym:	6 580,92	1 274,92	9 063,55	2 652,23
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	10 960,37	-
IV. Inne	15 560,17	14,22	3 904,67	2 174,41
I. ZYSK (STRATA) BRUTTO (F+G-H)	-3 899 474,82	-6 008 295,58	3 741 399,61	580 676,83
J. PODATEK DOCHODOWY	505 361,00	105 490,00	731 513,00	122 131,00
K. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	-	-	-	-
L. ZYSK (STRATA) NETTO (I-J-K)	-4 404 835,82	-6 113 785,58	3 009 886,61	458 545,83

Tabela 4 Rachunek przepływów pieniężnych na 31.12.2019

Wyszczególnienie	2019 r.	2018 r.	IV kwartał 2018 r.	IV kwartał 2019 r.
	narastająco od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.	narastająco od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.	od 01.10.2018 do 31.12.2018	od 01.10.2019 do 31.12.2019
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			-	-
I. Zysk (strata) netto	-4 404 835,82	3 009 886,61	458 545,83	-6 113 785,58
II. Korekty razem	5 677 382,90	603 406,37	370 257,06	5 745 062,06
1. Amortyzacja	60 169,70	69 192,47	16 411,31	14 978,31
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-102 851,73	-7 064,48	-12 518,27	-21 069,71
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-201,24	-11 161,61	-
5. Zmiana stanu rezerw	6 472 824,00	-14 311,35	20 099,79	6 517 362,00
6. Zmiana stanu zapasów	-	-	-	-
7. Zmiana stanu należności	1 616 600,46	780 439,82	1 757 331,79	2 997 204,23
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-2 373 442,11	-266 259,88	-1 428 155,76	-3 746 253,78
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	17 209,06	41 611,03	15 282,63	966,91
10. Inne korekty	-13 126,48	-	12 967,18	-18 125,90
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	1 272 547,08	3 613 292,98	828 802,89	-368 723,52
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			-	-
I. Wpływy	116 867,06	39 788,64	38 831,11	22 344,63
3. Z aktywów finansowych, w tym:	116 867,06	39 788,64	38 831,11	22 344,63
b) w pozostałych jednostkach	116 867,06	39 788,64	38 831,11	22 344,63
- odsetki	109 432,65	16 128,03	15 170,50	22 344,63
II. Wydatki	2 999,00	94 012,77	-	-
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 999,00	94 012,77	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	113 868,06	-54 224,13	38 831,11	22 344,63

C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	-	-	-	-
I. Wpływy	-	-	-25 466,18	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-25 466,18	-
II. Wydatki	33 479,91	34 349,12	8 991,95	8 369,82
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	26 898,99	25 285,57	6 339,72	7 094,90
8. Odsetki	6 580,92	9 063,55	2 652,23	1 274,92
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-33 479,91	-34 349,12	-34 458,13	-8 369,82
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	1 352 935,23	3 524 719,73	833 175,87	-354 748,71
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	1 023 858,71	3 524 719,73	833 175,87	-683 825,23
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	14 848 095,84	11 323 376,11	-	-
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	16 201 031,07	14 848 095,84	833 175,87	-354 748,71

Tabela 5 Zestawienie zmian w kapitale własnym na 31.12.2019

Wyszczególnienie	2019 r.	2018 r.	IV kwartał 2018	IV kwartał 2019
	narastająco od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.	narastająco od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.	r. od 01.10.2018 do 31.12.2018	r. od 01.10.2019 do 31.12.2019
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	15 022 989,59	12 013 102,98	-	-
- korekty błędów lat poprzednich	-16 143,32	-	-	-18 125,90
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	15 006 846,27	12 013 102,98	-	-18 125,90
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 640 000,00	1 640 000,00	-	-
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	-	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 640 000,00	1 640 000,00	-	-
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	10 373 102,98	8 323 621,91	-	-
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	3 009 886,61	2 049 481,07	2 049 481,07	3 009 886,61
a) zwiększenie (z tytułu)	3 009 886,61	2 049 481,07	2 049 481,07	3 009 886,61
- podziału zysku (ustawowo)	3 009 886,61	2 049 481,07	2 049 481,07	3 009 886,61
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	13 382 989,59	10 373 102,98	2 049 481,07	3 009 886,61
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-	-
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-	-	-
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-	-	-
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-	-	-
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	3 009 886,61	2 049 481,07	-	-

5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 009 886,61	2 049 481,07	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	2 993 743,29	2 049 481,07	-	-18 125,90
b) zmniejszenie (z tytułu)	3 009 886,61	2 049 481,07	2 049 481,07	3 009 886,61
- przeznaczenie na kapitał zapasowy	3 009 886,61	2 049 481,07	2 049 481,07	3 009 886,61
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-16 143,32	0,00	-2 049 481,07	-3 028 012,51
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	-	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-16 143,32	0,00	-2 049 481,07	-3 028 012,51
6. Wynik netto	-4 404 835,82	3 009 886,61	349 580,18	-6 113 785,58
a) zysk netto	-	3 009 886,61	349 580,18	-1 708 949,76
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	10 602 010,45	15 022 989,59	349 580,18	-6 131 911,48

II. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

II.1. Podstawa prawna sporządzenia sprawozdania finansowego

Dane zostały przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) [„Ustawa”].

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są one zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

II.2. Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji środków trwałych) pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych i dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne podlegają aktualizacjom na podstawie odrębnych przepisów.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do używania, w tym również:

- nie podlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy,
- koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi
- różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli natomiast, 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.

Stosowane przez Emitenta typowe stawki odpisów amortyzacyjnych i umorzeniowych dla podstawowych grup środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych są zgodne ze stawkami podatkowymi i wynoszą:

- a. koszty prac rozwojowych -

20%

b. oprogramowanie -	10% - 50%
c. budynki i budowle -	2,5% - 4,5%
d. maszyny i urządzenia techniczne -	6% - 10%
e. środki transportu -	20%
f. sprzęt informatyczny -	30%
g. sprzęt biurowy, meble -	14% - 20%
h. inwestycje w obce środki trwałe - okres umowy najmu/dzierżaw/ leasingu nie krócej niż 10 lat	

Składniki majątku trwałego o wartości poniżej 3.500,00 zł ujmowane są w rejestrze środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych i mogą być jednorazowo umarzane w momencie wprowadzenia do ksiąg pod warunkiem, że łączna wartość umorzenia oraz okres ekonomicznej użyteczności nie powodują istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe. Wyposażenie o jednostkowej wartości poniżej 600 zł Emitent może nie ujmować w rejestrze środków trwałych i odnosi je bezpośrednio w koszty materiałów.

II.3. *Zapasy*

Zapasy są wyceniane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia nie wyższej niż cena sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Wartość zapasów ustala się w następujący sposób:

materiały i towary – według ceny nabycia ustalonej metodą “pierwsze weszło - pierwsze wyszło” (FIFO).

II.4. *Należności i zobowiązania*

Należności są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące z zachowaniem ostrożnej wyceny.

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

Zobowiązania ujmuje się w księgach w kwocie wymagającej zapłaty, przy czym zobowiązania finansowe, których uregulowanie zgodnie z umową następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrumenty finansowe, według wartości godziwej.

Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wykazuje się na dzień dokonania operacji według kursu średniego NBP z dnia poprzedzającego dzień wystawienia dowodu.

Na dzień bilansowy należności wyrażone w walutach obcych wycenia się po kursie średnim ogłoszonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych na dzień bilansowy wycenia się po kursie średnim ogłoszonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień.

II.5. *Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych*

Środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe przechowywane do terminu zapadalności wyceniane są według wartości nominalnej.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze na rachunkach bankowych walutowych przeliczane są:

- wpływ waluty np. wpływ należności – po kursie faktycznie zastosowanym czyli kursie kupna danej waluty danego banku z dnia wpływu,

- wpływ odsetek – po kursie średnim Narodowego Banku Polskiego (NBP) z dnia poprzedzającego dzień wpływu waluty,
- rozchód waluty – po kursie średnioważonym

Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

II.6. *Instrumenty finansowe*

Jednostka wykazuje w księgach rachunkowych i bilansie instrumenty finansowe zgodnie z przepisami rozporządzenia Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12.12.2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. z 2008 r. nr 228, poz. 1508).

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu to aktywa nabyte w celu odsprzedaży w okresie nie dłuższym niż 3 miesiące od dnia ich nabycia i osiągnięcia tą drogą korzyści ekonomicznych.

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu mogą być zaliczane akcje, obligacje, bony skarbowe, weksle, certyfikaty inwestycyjne itp..

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności to niezakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których umowy określają termin spłaty wartości nominalnej oraz prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych (np.odsetek) a jednostka ma możliwość utrzymywania tych aktywów w portfelu do czasu wykupu.

Jeśli jednostka nie ma zamiaru lub możliwości utrzymywania powyższych aktywów do terminu wymagalności - są to aktywa finansowe dostępne do sprzedaży lub przeznaczone do obrotu.

Zalicza się do tej grupy np.. akcje innych niż podporządkowane jednostek, nieprzeznaczone do szybkiej odsprzedaży, długoletnie obligacje skarbowe, co do których nie ma pewności do utrzymywania do terminu wymagalności, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych.

Akcje i udziały w innych jednostkach wycenia się na dzień bilansowy w wartości godziwej, a jeżeli nie można jej wiarygodnie ustalić w cenie nabycia z uwzględnieniem ewentualnej utraty ich wartości.

a) przeznaczonych lub dostępnych do obrotu (sprzedaży), dla których istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku lub inaczej ustalonej cenie godziwej (z wyłączeniem papierów, których wystawcą jest jednostka powiązana),

b) utrzymywanych do upływu terminu ich wymagalności (w każdym przypadku) oraz przeznaczonych do obrotu lub dostępnych do sprzedaży, jeżeli nie istnieje dla nich cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym a nie można ustalić w inny wiarygodny sposób wartości godziwej wycenia się w skorygowanej cenie nabycia.

II.7. *Rozliczenia międzyokresowe*

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.

II.8. *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, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

II.9. *Odroczony podatek dochodowy*

Spółka tworzy aktywa i rezerwy na podatek odroczony.

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i na początek okresu sprawozdawczego.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się na kapitał własny.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie oddzielnie. Rezerwę i aktywa można kompensować, jeżeli jednostka ma tytuł uprawniający ją do ich jednoczesnego uwzględniania przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego mogą być wykazane w bilansie jedynie w przypadku, gdy zostało uprawdopodobnione, że Spółka w kolejnym roku obrotowym uzyska dochód do opodatkowania w wysokości umożliwiającej odliczenie kosztów nieodliczonych w roku bieżącym.

II.10. *Przychody i koszty*

II.10.1. *Przychody ze sprzedaży*

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów bądź produktów zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

II.10.2 *Świadczenie usług*

W okresie za które jest sporządzane sprawozdanie finansowe Spółka świadczyła usługi zarządzania funduszami.

II.10.3 *Odsetki*

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

II.9.4. *Koszty*

Przychody i koszty są rozpoznawalne według zasady memoriałowej, tj. w okresach, których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności.

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym oraz sporządza porównawczy wariant rachunku zysków i strat.

II.11. Przepływy pieniężne

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

III. CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

17.12.2019 r. Komisja Nadzoru Finansowego (dalej „KNF”) nałożyła na Emitenta sankcje administracyjne w postaci kar pieniężnych w łącznej wysokości 6 500 000 zł oraz sankcję administracyjną w postaci cofnięcia Emitentowi zezwolenia na wykonywanie działalności. Emitent kwestionuje podstawy nałożenia tych sankcji i podjął przewidziane prawem działania w celu ochrony interesu uczestników funduszy, akcjonariuszy oraz ochrony dobrego imienia Emitenta. Emitent dnia 19 grudnia 2019 r. zaskarżył w całości decyzję KNF do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego, a także po przeanalizowaniu uzasadnienia decyzji KNF Emitent w dniu 2 stycznia 2020 r. złożył do KNF wnioski o ponowne rozpatrzenie sprawy w zakresie nałożonych na Emitenta kar pieniężnych. Decyzja KNF odbiła się na wynikach finansowych osiągniętych w IV kwartale 2019 r., jak również będzie miała bardzo negatywny wpływ na wyniki uzyskiwane w kolejnych okresach. Od 19.12.2020r. Emitent utracił możliwość uzyskiwania przychodów z dotychczas prowadzonej działalności, a uwzględniając fakt, że była to jedyna dozwolona prawnie działalność Emitenta, został on pozbawiony możliwości uzyskiwania przychodów w kolejnych okresach w dotychczasowej formie prawnej. W IV kwartale 2019 r. przychody ze sprzedaży Emitenta były niższe o 38.2 % w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Spadek przychodów wynikał głównie z restrukturyzacji przychodów zmiennych, zależnych od wyników funduszy sekurytyzacyjnych, które były następnie odzwierciedlone w kosztach Emitenta, jako koszty zarządzania funduszem, a także z utraty przychodów od dnia 19.12.2020 r. w wyniku wskazanej powyżej decyzji KNF. W okresie sprawozdawczym strata netto wyniosła -6 113 785,58 zł i wynikała z ujęcia rezerwy na potencjalną karę wynikającą z decyzji KNF. Wartość kapitałów własnych na koniec IV kwartału 2019 r. spadła o 29,4 % w stosunku do kapitałów własnych wykazanych w IV kwartale 2018r. i wyniosła 10 602 010,45 zł. Mając na uwadze brak możliwości kontynuacji działalności w dotychczasowej formie prawnej Emitent podjął działania mające na celu dostosowanie kosztów działalności do zaistniałej sytuacji, w szczególności poprzez rozwiązanie umów, których kontynuacja w związku z decyzją KNF jest niezasadna, jak również poprzez redukcję zatrudnienia. Z uwagi na decyzję KNF w dniu 13.02.2020 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które z uwagi na brak możliwości kontynuacji działalności w dotychczasowej formie prawnej podjęło uchwały o dokonaniu skupu akcji własnych Emitenta w celu umorzenia.

IV. STANOWISKO NA TEMAT OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ FINANSOWYCH ORAZ STOPIEŃ ICH REALIZACJI W PRZEDSIĘBIORSTWIE

Emitent nie opublikował prognoz finansowych.

V. INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W § 10 PKT 13A) ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

Nie dotyczy.

VI. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI NASTAWIONEJ NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

W IV kwartale 2019r. Emitent kontynuował prace rozwojowe dotyczące zintegrowanego systemu wspomagającego działalność operacyjną Emitenta w zakresie automatyzacji procesów, w celu redukcji ryzyka operacyjnego. oraz prace wdrożeniowe dotyczące optymalizacji zarządzanych funduszy przy użyciu metod ilościowych.

VII. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Nie dotyczy – Emitent nie tworzy grupy kapitałowej

VIII. W PRZYPADKU, GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ

Nie dotyczy – Emitent nie tworzy grupy kapitałowej

IX. INFORMACJE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY

Tabela 6 Struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2019

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Kołodziejak	807 458	49,24%
Beata Kielan	535 713	32,67%
Marek Kołodziejak	125 495	7,65%
Marcin Janek	107 145	6,53%

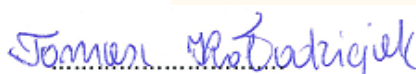
X. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

W IV kwartale 2019r. emitent zatrudniał 14 osób, w tym 8 osób na podstawie umowy o pracę. Pozostałe usługi świadczone były na rzecz emitenta na podstawie umów zlecenia, umów o współpracę, umów o świadczenie usług oraz innych o podobnym charakterze.



Beata Kielan

Prezes Zarządu



Tomasz Kołodziejak

Wiceprezes Zarządu