

# GO



## TFI

INNOWACYJNE ZARZĄDZANIE



NEW/connect  
RYNEK AKCJI GPW

## JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY

### GO TFI SA

### IV KWARTAŁ 2018 ROKU

Warszawa 14 lutego 2018

## Spis Treści

I. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	3
<i>Tabela 1 Bilans Aktywa na 31.12.2018</i> .....	3
<i>Tabela 2 Bilans Pasywa na 31.12.2018</i> .....	4
<i>Tabela 3 Rachunek zysków i strat na 31.12.2018</i> .....	5
<i>Tabela 4 Rachunek przepływów pieniężnych na 31.12.2018</i> .....	6
<i>Tabela 5 Zestawienie zmian w kapitale własnym na 31.12.2018</i> .....	8
II. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI.....	9
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 .....	13
IV. STANOWISKO NA TEMAT OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ FINANSOWYCH ORAZ STOPIEŃ ICH REALIZACJI W PRZEDSIĘBIORSTWIE .....	13
V. INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W § 10 PKT 13A) ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU .....	13
VI. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI NASTAWIONEJ NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE .....	13
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 PRZYCZYŃ 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.....	14
<i>Tabela 6 Struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2018</i> .....	14
X. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY ..	14

**I. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
**Tabela 1 Bilans Aktywa na 31.12.2018**

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.12.2017
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	333 807,60	286 982,70
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	-	-
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	216 465,53	189 811,63
<b>1. Środki trwałe</b>	188 962,08	183 095,83
<b>b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</b>	1 724,53	2 873,65
<b>c) urządzenia techniczne i maszyny</b>	8 244,75	3 209,27
<b>d) środki transportu</b>	126 096,52	165 916,60
<b>e) inne środki trwałe</b>	52 896,28	11 096,31
<b>2. Środki trwałe w budowie</b>	27 503,45	-
<b>III. Należności długoterminowe</b>	61 996,07	61 996,07
<b>3. Od pozostałych jednostek</b>	61 996,07	61 996,07
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	-	-
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	55 346,00	35 175,00
<b>1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	55 346,00	35 175,00
<b>2. Inne rozliczenia międzyokresowe</b>	-	-
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	19 625 190,18	16 199 138,63
<b>I. Zapasy</b>	-	-
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	4 754 633,44	4 784 391,22
<b>1. Należności od jednostek powiązanych</b>	-	-
<b>2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>	-	-
<b>3. Należności od pozostałych jednostek</b>	4 754 633,44	4 784 391,22
<b>a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:</b>	4 748 719,13	4 784 027,94
<b>- do 12 miesięcy</b>	4 748 719,13	4 784 027,94
<b>b) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych</b>	-	-
<b>c) inne</b>	5 914,31	363,28
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	14 858 547,09	11 357 286,73
<b>1. Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	14 858 547,09	11 357 286,73
<b>b) w pozostałych jednostkach</b>	10 451,25	33 910,62
<b>- inne papiery wartościowe</b>	10 451,25	33 910,62
<b>c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>	14 848 095,84	11 323 376,11
<b>- środki pieniężne w kasie i na rachunkach</b>	14 848 095,84	11 323 376,11
<b>2. Inne inwestycje krótkoterminowe</b>	-	-

<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	12 009,65	57 460,68
<b>C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>	-	-
<b>D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>	-	-
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>	19 958 997,78	16 486 121,33

**Tabela 2 Bilans Pasywa na 31.12.2018**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2018</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2017</b>
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	15 540 982,20	12 013 102,98
<b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	1 640 000,00	1 640 000,00
<b>II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>	10 373 102,98	8 323 621,91
<b>III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:</b>	-	-
<b>IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</b>	-	-
<b>V. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	-	-
<b>VI. Zysk (strata) netto</b>	3 527 879,22	2 049 481,07
<b>VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	-	-
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	4 418 015,58	4 473 018,35
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	77 457,20	91 481,78
<b>1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	9 506,00	2 608,00
<b>2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</b>	25 779,43	46 875,87
- krótkoterminowa	25 779,43	46 875,87
<b>3. Pozostałe rezerwy</b>	42 171,77	41 997,91
- krótkoterminowe	42 171,77	41 997,91
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	96 418,15	96 418,15
<b>3. Wobec pozostałych jednostek</b>	96 418,15	96 418,15
c) inne zobowiązania finansowe	96 418,15	96 418,15
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	4 244 140,23	4 285 118,42
<b>1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych</b>	-	-
<b>2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>	-	-
<b>3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek</b>	4 244 140,23	4 285 118,42
c) inne zobowiązania finansowe	450,29	25 735,86
<b>d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:</b>	4 066 599,96	3 931 443,75
- do 12 miesięcy	4 066 599,96	3 931 443,75
<b>g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych</b>	103 272,56	327 498,89

i) inne	61 494,34	439,92
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	-	-
<b>PASYWA OGÓŁEM</b>	<b>19 958 997,78</b>	<b>16 486 121,33</b>

**Tabela 3 Rachunek zysków i strat na 31.12.2018**

Wyszczególnienie	IV kwartał 2018		IV kwartał 2017		od 01.10.2018 do 31.12.2018	od 01.10.2017 do 31.12.2017
	r. 01.01.2018 do 31.12.2018	od	r. 01.01.2017 do 31.12.2017	od		
<b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:</b>	59 712 157,66		10 774 167,82		13 786 223,54	5 076 205,17
- od jednostek powiązanych	-		-		-	-
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów</b>	59 712 157,66		10 774 167,82		13 786 223,54	5 076 205,17
<b>II. Zmiana stanu produktów</b>	-		-		-	-
<b>III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki</b>	-		-		-	-
<b>IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	-		-		-	-
<b>B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	55 324 187,51		8 282 004,99		12 593 693,51	3 922 445,86
<b>I. Amortyzacja</b>	67 358,87		45 918,81		14 577,71	11 478,40
<b>II. Zużycie materiałów i energii</b>	56 193,28		66 818,32		16 944,43	18 876,28
<b>III. Usługi obce</b>	54 360 328,90		7 556 910,58		12 314 105,73	3 704 685,72
<b>IV. Podatki i opłaty, w tym:</b>	1 109,00		14 158,74		-	12 673,00
- podatek akcyzowy	-		-		-	-
<b>V. Wynagrodzenia</b>	675 461,54		487 408,56		192 796,52	140 052,26
<b>VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:</b>	139 799,54		96 145,54		43 109,12	27 338,70
- emerytalne	60 870,86		43 280,16		17 456,94	12 474,56
<b>VII. Pozostałe koszty rodzajowe</b>	23 936,38		14 644,44		12 160,00	7 341,50
<b>VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów</b>	-		-		-	-
<b>C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>	4 387 970,15		2 492 162,83		1 192 530,03	1 153 759,31
<b>D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	38 679,21		131 721,17		22 338,45	6 660,41
<b>I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych</b>	11 161,61		55 512,00		-	-
<b>II. Dotacje</b>	-		-		-	-
<b>III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</b>	-		-		-	-
<b>IV. Inne przychody operacyjne</b>	27 517,60		76 209,17		22 338,45	6 660,41
<b>E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	40 151,58		107 153,61		4 284,42	69,34
<b>I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych</b>	-		-		-	-
<b>II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</b>	-		105 805,67		-	-

III. Inne koszty operacyjne	40 151,58	1 347,94	4 284,42	69,34
<b>F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)</b>	<b>4 386 497,78</b>	<b>2 516 730,39</b>	<b>1 210 584,06</b>	<b>1 160 350,38</b>
<b>G. PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>16 128,03</b>	<b>1 424,21</b>	<b>15 170,50</b>	<b>320,24</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
II. Odsetki, w tym:	16 128,03	1 424,21	15 170,50	320,24
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-	-
V. Inne	-	-	-	-
<b>H. KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>23 928,59</b>	<b>10 406,53</b>	<b>4 826,64</b>	<b>3 980,69</b>
I. Odsetki, w tym:	9 063,55	6 906,53	2 652,23	2 440,38
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	10 960,37	912,62	-	912,62
IV. Inne	3 904,67	2 587,38	2 174,41	627,69
<b>I. ZYSK (STRATA) BRUTTO (F+G-H)</b>	<b>4 378 697,22</b>	<b>2 507 748,07</b>	<b>1 220 927,92</b>	<b>1 156 689,93</b>
<b>J. PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>850 818,00</b>	<b>458 267,00</b>	<b>241 436,00</b>	<b>215 893,00</b>
<b>K. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIĘSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>L. ZYSK (STRATA) NETTO (I-J-K)</b>	<b>3 527 879,22</b>	<b>2 049 481,07</b>	<b>979 491,92</b>	<b>940 796,93</b>

**Tabela 4 Rachunek przepływów pieniężnych na 31.12.2018**

Wyszczególnienie	2018 r.	2017 r.	III kwartał 2018	IV kwartał 2018
	narastająco od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.	narastająco od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r.	r. od 01.07.2018 do 30.09.2018	r. od 01.10.2018 do 31.12.2018
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	-	-	-	-
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>3 527 879,22</b>	<b>649 570,10</b>	<b>357 724,53</b>	<b>357 724,53</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>83 608,19</b>	<b>-206 647,90</b>	<b>583 681,31</b>	<b>583 681,31</b>
<b>1. Amortyzacja</b>	<b>67 358,87</b>	<b>23 025,59</b>	<b>14 649,95</b>	<b>14 649,95</b>
<b>2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)</b>	<b>-7 064,48</b>	<b>1 361,09</b>	<b>1 706,92</b>	<b>1 706,92</b>
<b>4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej</b>	<b>10 960,37</b>	<b>-</b>	<b>10 960,37</b>	<b>10 960,37</b>
<b>5. Zmiana stanu rezerw</b>	<b>-14 024,58</b>	<b>-19 082,98</b>	<b>-400,00</b>	<b>-400,00</b>
<b>6. Zmiana stanu zapasów</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<b>7. Zmiana stanu należności</b>	29 757,78	226 896,88	-375 354,86	-375 354,86
<b>8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów</b>	-15 692,62	-370 798,18	897 659,73	897 659,73
<b>9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych</b>	25 280,03	-68 050,30	47 426,38	47 426,38
<b>10. Inne korekty</b>	-12 967,18	-	-12 967,18	-12 967,18
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	3 611 487,41	442 922,20	941 405,84	941 405,84
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>	-	-	-	-
<b>I. Wpływy</b>	16 128,03	784,80	323,12	323,12
<b>3. Z aktywów finansowych, w tym:</b>	16 128,03	784,80	323,12	323,12
<b>b) w pozostałych jednostkach</b>	16 128,03	784,80	323,12	323,12
<b>- odsetki</b>	16 128,03	784,80	323,12	323,12
<b>II. Wydatki</b>	94 012,77	1 802,07	-	-
<b>1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych</b>	94 012,77	1 802,07	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	-77 884,74	-1 017,27	323,12	323,12
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>	-	-	-	-
<b>I. Wpływy</b>	25 466,18	-	25 466,18	25 466,18
<b>4. Inne wpływy finansowe</b>	25 466,18	-	25 466,18	25 466,18
<b>II. Wydatki</b>	34 349,12	72 807,37	8 369,76	8 369,76
<b>7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego</b>	25 285,57	69 450,37	6 339,72	6 339,72
<b>8. Odsetki</b>	9 063,55	3 357,00	2 030,04	2 030,04
<b>9. Inne wydatki finansowe</b>	-	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	-8 882,94	-72 807,37	17 096,42	17 096,42
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	3 524 719,73	369 097,56	958 825,38	958 825,38
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	3 524 719,73	369 097,56	958 825,38	958 825,38
<b>- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych</b>	-	-	-	-
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	11 323 376,11	1 524 618,36	-	-
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM</b>	14 848 095,84	1 893 715,92	958 825,38	958 825,38

**Tabela 5 Zestawienie zmian w kapitale własnym na 31.12.2018**

Wyszczególnienie	2018 r. narastająco od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.	2017 r. narastająco od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r.	III kwartał 2018 r. od 01.07.2018 do 30.09.2018	IV kwartał 2018 r. od 01.10.2018 do 31.12.2018
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	-	-	-	-
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	3 527 879,22	649 570,10	357 724,53	357 724,53
<b>II. Korekty razem</b>	83 608,19	-206 647,90	583 681,31	583 681,31
<b>1. Amortyzacja</b>	67 358,87	23 025,59	14 649,95	14 649,95
<b>2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych</b>	-	-	-	-
<b>3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)</b>	-7 064,48	1 361,09	1 706,92	1 706,92
<b>4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej</b>	10 960,37	-	10 960,37	10 960,37
<b>5. Zmiana stanu rezerw</b>	-14 024,58	-19 082,98	-400,00	-400,00
<b>6. Zmiana stanu zapasów</b>	-	-	-	-
<b>7. Zmiana stanu należności</b>	29 757,78	226 896,88	-375 354,86	-375 354,86
<b>8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów</b>	-15 692,62	-370 798,18	897 659,73	897 659,73
<b>9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych</b>	25 280,03	-68 050,30	47 426,38	47 426,38
<b>10. Inne korekty</b>	-12 967,18	-	-12 967,18	-12 967,18
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	3 611 487,41	442 922,20	941 405,84	941 405,84
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>	-	-	-	-
<b>I. Wpływy</b>	16 128,03	784,80	323,12	323,12
<b>3. Z aktywów finansowych, w tym:</b>	16 128,03	784,80	323,12	323,12
<b>b) w pozostałych jednostkach</b>	16 128,03	784,80	323,12	323,12
<b>- odsetki</b>	16 128,03	784,80	323,12	323,12
<b>II. Wydatki</b>	94 012,77	1 802,07	-	-
<b>1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych</b>	94 012,77	1 802,07	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	-77 884,74	-1 017,27	323,12	323,12
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>	-	-	-	-
<b>I. Wpływy</b>	25 466,18	-	25 466,18	25 466,18
<b>4. Inne wpływy finansowe</b>	25 466,18	-	25 466,18	25 466,18
<b>II. Wydatki</b>	34 349,12	72 807,37	8 369,76	8 369,76
<b>7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego</b>	25 285,57	69 450,37	6 339,72	6 339,72



<b>8. Odsetki</b>	9 063,55	3 357,00	2 030,04	2 030,04
<b>9. Inne wydatki finansowe</b>	-	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	-8 882,94	-72 807,37	17 096,42	17 096,42
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	3 524 719,73	369 097,56	958 825,38	958 825,38
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	3 524 719,73	369 097,56	958 825,38	958 825,38

## 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 użytkowania, 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 Towarzystwo 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 Towarzystwo 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. Odroczonego podatku dochodowego

Spółka tworzy aktywa i rezerwy na podatek odroczonego.

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczone 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**

W IV kwartale 2018 r. przychody ze sprzedaży GO TFI SA były wyższe o 171,6 % w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, co jest kontynuacją trendu z całego 2018 roku. W okresie sprawozdawczym zysk netto wyniósł 979 491,92 zł, co stanowi wzrost o 4,1% w stosunku do IV kwartału 2017 r. Narastająco po czterech kwartałach 2018 r. zysk netto wyniósł 3 527 879,22 zł i był o 172,1 % wyższy od zysku za analogiczny okres roku poprzedniego. Wartość kapitałów własnych na koniec IV kwartału 2018 r. wzrosła o 29,4% w stosunku do kapitałów własnych wykazanych w IV kwartale 2017r. i wyniosła 15 540 982,20 zł. W czwartym kwartale 2018 r. emitent kontynuował intensywne prace nad wprowadzeniem do oferty kolejnych funduszy o alternatywnej strategii inwestycyjnej, w tym w zakresie, w którym ma już swoistą specjalizację. Na rynku produktów inwestycyjnych dalej odczuwane jest negatywne pokłosie afery finansowej związanej z upadającą spółką Getback SA oraz z podmiotami zaangażowanymi w transakcje z tą spółką. Zdarzenia te spowodowały, że inwestorzy obecnie przykładają zdecydowanie większą wagę do bezpieczeństwa inwestycji. GO TFI SA w żadnym obszarze działalności nie miało żadnych związków ze spółką Getback SA co pozytywnie świadczy o procesie doboru inwestycji jak i partnerów biznesowych. Jednocześnie masowy odwrót inwestorów od podmiotów zaangażowanych we współpracę z Getback SA sprzyja wprowadzaniu nowych produktów opartych o alternatywne strategie inwestycyjne, dodatkowo niskie oprocentowanie lokat oraz niepewna sytuacja na rynkach kapitałowych skłaniają inwestorów do poszukiwania alternatywnych produktów inwestycyjnych zwiększających dywersyfikację posiadanego portfela oraz oferujących atrakcyjne oczekiwane stopy zwrotu przy akceptowalnym poziomie ryzyka.

Na koniec IV kwartału 2018 r. wartość aktywów zarządzanych przez GO TFI SA funduszy wyniosła 1 653 mln złotych.

### **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 2018r. Emitent kontynuował prace rozwojowe dotyczące zintegrowanego systemu wspomagającego działalność operacyjną Towarzystwa 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 31.12.2018

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 2018r. emitent zatrudniał 15 osób, w tym 9 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