

# GO



## TFI

INNOWACYJNE ZARZĄDZANIE



NEW/connect  
RYNEK AKCJI GPW

## JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY

### GO TFI SA

### II KWARTAŁ 2017 ROKU

Warszawa 14 sierpnia 2017

## Spis Treści

I. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	3
<i>Tabela 1 Bilans Aktywa na 30.06.2017</i> .....	3
<i>Tabela 2 Bilans Pasywa na 30.06.2017</i> .....	4
<i>Tabela 3 Rachunek zysków i strat na 30.06.2017</i> .....	5
<i>Tabela 4 Rachunek przepływów pieniężnych na 30.06.2017</i> .....	7
<i>Tabela 5 Zestawienie zmian w kapitale własnym na 30.06.2017</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 .....	14
VI. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI NASTAWIONEJ NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE .....	14
VII. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI .....	14
VIII. W PRZYPADKU, GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ .....	14
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 30.06.2017</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 30.06.2017**

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 30.06.2016
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	343 124,63	117 294,08
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	-	-
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	-	-
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	196 640,56	33 489,08
1. Środki trwałe	196 640,56	33 489,08
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3 448,21	4 597,33
c) urządzenia techniczne i maszyny	4 840,55	10 119,24
d) środki transportu	185 826,64	14 819,83
e) inne środki trwałe	2 525,16	3 952,68
2. Środki trwałe w budowie	-	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
<b>III. Należności długoterminowe</b>	41 115,07	39 121,00
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Od pozostałych jednostek	41 115,07	39 121,00
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	-	-
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	105 369,00	44 684,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	105 369,00	44 684,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	11 624 798,59	10 652 808,65
<b>I. Zapasy</b>	-	-
1. Materiały	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	-	-
5. Zaliczki na dostawy	-	-

<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	9 634 514,76	9 776 595,52
<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>	9 634 514,76	9 776 595,52
<b>a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:</b>	9 634 004,00	9 776 595,52
- do 12 miesięcy	9 634 004,00	9 776 595,52
<b>b) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych</b>	69,14	-
<b>c) inne</b>	441,62	-
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	1 928 539,16	857 727,91
<b>1. Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	1 928 539,16	857 727,91
<b>b) w pozostałych jednostkach</b>	34 823,24	34 990,84
- inne papiery wartościowe	34 823,24	34 990,84
<b>c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>	1 893 715,92	822 737,07
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 893 715,92	822 737,07
<b>2. Inne inwestycje krótkoterminowe</b>	-	-
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	61 744,67	18 485,22
<b>C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>	-	-
<b>D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>	-	-
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>	11 967 923,22	10 770 102,73

**Tabela 2 Bilans Pasywa na 30.06.2017**

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 30.06.2016
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	10 613 192,01	9 496 047,54
<b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	1 640 000,00	1 640 000,00
<b>II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>	8 323 621,91	7 368 455,69
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	-	-
<b>III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:</b>	-	-
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	-	-
<b>IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</b>	-	-
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	-	-
- na udziały (akcje) własne	-	-
<b>V. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	-	-
<b>VI. Zysk (strata) netto</b>	649 570,10	487 591,85

VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	1 354 731,21	1 274 055,19
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	83 151,05	55 939,55
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 158,00	2 463,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	44 926,77	53 476,55
- krótkoterminowa	44 926,77	53 476,55
3. Pozostałe rezerwy	36 066,28	-
- krótkoterminowe	36 066,28	-
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	96 418,15	5 692,40
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	96 418,15	5 692,40
c) inne zobowiązania finansowe	96 418,15	5 692,40
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	1 175 162,01	1 212 423,24
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	1 175 162,01	1 212 423,24
c) inne zobowiązania finansowe	37 945,08	11 143,92
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 056 307,45	1 132 344,01
- do 12 miesięcy	1 056 307,45	1 132 344,01
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	55 433,02	65 299,20
h) z tytułu wynagrodzeń	13 303,88	1 356,55
i) inne	12 172,58	2 279,56
<b>3. Fundusze specjalne</b>	-	-
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	-	-
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
<b>PASYWA OGÓŁEM</b>	11 967 923,22	10 770 102,73

**Tabela 3 Rachunek zysków i strat na 30.06.2017**

Wyszczególnienie	II kwartał 2017		II kwartał 2016		2017 r. narastająco od 01.01.2017 r. do 30.06.2017 r.	2016 r. narastająco od 01.01.2016 r. do 30.06.2016 r.
	r.	od	r.	od		
		01.04.2017		01.04.2016		
		do 30.06.2017		do 30.06.2016		

<b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:</b>	1 883 846,57	1 983 914,64	3 747 267,09	3 965 194,55
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów</b>	1 883 846,57	1 983 914,64	3 747 267,09	3 965 194,55
<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>	1 439 480,37	1 628 420,66	2 997 694,23	3 361 146,50
<b>I. Amortyzacja</b>	11 414,82	15 563,72	23 025,59	23 271,44
<b>II. Zużycie materiałów i energii</b>	15 403,15	9 036,37	34 093,55	19 621,83
<b>III. Usługi obce</b>	1 247 838,39	1 458 798,53	2 631 129,10	3 028 183,29
<b>IV. Podatki i opłaty, w tym:</b>	637,00	990,00	1 004,00	1 205,00
- podatek akcyzowy	-	-	-	-
<b>V. Wynagrodzenia</b>	134 180,84	121 000,35	254 156,30	241 009,82
<b>VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:</b>	26 711,17	21 469,80	49 973,37	43 221,51
- emerytalne	12 217,65	-	22 958,56	-
<b>VII. Pozostałe koszty rodzajowe</b>	3 295,00	1 561,89	4 312,32	4 633,61
<b>VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów</b>	-	-	-	-
<b>C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>	444 366,20	355 493,98	749 572,86	604 048,05
<b>D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	69 229,05	2 318,32	124 741,05	2 318,32
<b>I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych</b>	-	-	55 512,00	-
<b>II. Dotacje</b>	-	-	-	-
<b>III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</b>	-	-	-	-
<b>IV. Inne przychody operacyjne</b>	69 229,05	2 318,32	69 229,05	2 318,32
<b>E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	105 805,67	334,41	106 795,67	334,41
<b>I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych</b>	-	-	-	-
<b>II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</b>	105 805,67	-	105 805,67	-
<b>III. Inne koszty operacyjne</b>	-	334,41	990,00	334,41
<b>F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)</b>	407 789,58	357 477,89	767 518,24	606 031,96
<b>G. PRZYCHODY FINANSOWE</b>	315,44	512,63	784,80	1 028,57
<b>I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:</b>	-	-	-	-
<b>II. Odsetki, w tym:</b>	315,44	512,63	784,80	1 028,57
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
<b>III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:</b>	-	-	-	-
<b>IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych</b>	-	-	-	-

V. Inne	-	-	-	-
H. KOSZTY FINANSOWE	3 199,95	2 056,69	3 421,94	4 758,68
I. Odsetki, w tym:	2 145,89	567,32	2 145,89	1 279,25
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-	-
IV. Inne	1 054,06	1 489,37	1 276,05	3 479,43
I. ZYSK (STRATA) BRUTTO (F+G-H)	404 905,07	355 933,83	764 881,10	602 301,85
J. PODATEK DOCHODOWY	64 128,00	67 289,00	115 311,00	114 710,00
K. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	-	-	-	-
L. ZYSK (STRATA) NETTO (I-J-K)	340 777,07	288 644,83	649 570,10	487 591,85

**Tabela 4 Rachunek przepływów pieniężnych na 30.06.2017**

Wyszczególnienie	2017 r.	2016 r.	II kwartał 2017		II kwartał 2016	
	narastająco od 01.01.2017 r. do 30.06.2017 r.	narastająco od 01.01.2016 r. do 30.06.2016 r.	r. od 01.04.2017 do 30.06.2017	od 01.04.2017 do 30.06.2017	r. od 01.04.2016 do 30.06.2016	od 01.04.2016 do 30.06.2016
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>						
I. Zysk (strata) netto	649 570,10	487 591,85	340 777,07		288 644,83	
II. Korekty razem	-206 647,90	-1 218 276,83	144 741,15		-611 295,15	
1. Amortyzacja	23 025,59	23 271,44	11 414,82		15 563,72	
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 361,09	250,68	1 830,45		54,69	
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-	-		-	
5. Zmiana stanu rezerw	-19 082,98	-61 259,57	-18 898,98		-61 118,57	
7. Zmiana stanu należności	226 896,88	-1 180 439,64	554 796,61		-629 924,73	
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-370 798,18	10 424,71	-377 060,48		55 537,42	
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-68 050,30	-10 524,45	-27 341,27		8 592,32	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	442 922,20	-730 684,98	485 518,22		-322 650,32	
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>						
I. Wpływy	784,80	1 028,57	315,44		512,63	
3. Z aktywów finansowych, w tym:	784,80	1 028,57	315,44		512,63	
b) w pozostałych jednostkach	784,80	1 028,57	315,44		512,63	

- odsetki	784,80	1 028,57	315,44	512,63
<b>4. Inne wpływy inwestycyjne</b>	-	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	1 802,07	7 856,00	-	2 668,00
<b>1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych</b>	1 802,07	7 856,00	-	2 668,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	-1 017,27	-6 827,43	315,44	-2 155,37
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>	-	-	-	-
<b>I. Wpływy</b>	-	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	72 807,37	11 594,82	8 092,44	5 797,53
<b>7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego</b>	69 450,37	10 315,57	5 946,55	5 230,21
<b>8. Odsetki</b>	3 357,00	1 279,25	2 145,89	567,32
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	-72 807,37	-11 594,82	-8 092,44	-5 797,53
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	369 097,56	-749 107,23	477 741,22	-330 603,22
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	369 097,56	-749 107,23	477 741,22	-330 603,22
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	1 524 618,36	1 571 844,30	-	-
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D)</b>	1 893 715,92	822 737,07	477 741,22	-330 603,22

**Tabela 5 Zestawienie zmian w kapitale własnym na 30.06.2017**

Wyszczególnienie	2017 r.	2016 r.	II kwartał 2017	II kwartał 2016
	narastająco od 01.01.2017 r. do 30.06.2017 r.	narastająco od 01.01.2016 r. do 30.06.2016 r.	r. od 01.04.2017 do 30.06.2017	r. od 01.04.2016 do 30.06.2016
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	9 963 621,91	9 008 455,69	756 219,20	-955 166,22
- korekty błędów lat poprzednich	-	-	-	-
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	9 963 621,91	9 008 455,69	756 219,20	-955 166,22
<b>1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	1 640 000,00	1 640 000,00	-	-
<b>1.1. Zmiany kapitału podstawowego</b>	-	-	-	-
<b>1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	1 640 000,00	1 640 000,00	-	-
<b>2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	7 368 455,69	6 470 137,56	-	-
<b>2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego</b>	955 166,22	898 318,13	955 166,22	898 318,13
<b>a) zwiększenie (z tytułu)</b>	955 166,22	898 318,13	955 166,22	898 318,13
- podziału zysku (ustawowo)	955 166,22	898 318,13	955 166,22	898 318,13



<b>2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	8 323 621,91	7 368 455,69	955 166,22	898 318,13
<b>3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	-	-	-	-
<b>3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny</b>	-	-	-	-
<b>3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	-	-	-	-
<b>4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	-	-	-	-
<b>4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych</b>	-	-	-	-
<b>4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	-	-	-	-
<b>5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	955 166,22	898 318,13	-	-
<b>5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	955 166,22	898 318,13	-	-
<b>5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	955 166,22	898 318,13	-	-
<b>b) zmniejszenie (z tytułu)</b>	955 166,22	898 318,13	955 166,22	898 318,13
<b>- przeznaczenie na kapitał zapasowy</b>	955 166,22	898 318,13	955 166,22	898 318,13
<b>5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	-	-	-955 166,22	-898 318,13
<b>5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	-	-	-	-
<b>5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	-	-	-	-
<b>5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	-	-	-	-
<b>5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	-	-	-955 166,22	-898 318,13
<b>6. Wynik netto</b>	649 570,10	487 591,85	340 777,07	288 644,83
<b>a) zysk netto</b>	649 570,10	487 591,85	340 777,07	288 644,83
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	10 613 192,01	9 496 047,54	340 777,07	288 644,83
<b>III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	-	-	-	-

## 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 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 umarżane 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, długoterminowe 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**

W II kwartale 2017 r. przychody ze sprzedaży GO TFI SA były niższe o 5,0% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Spadek przychodów wynikał głównie z obniżenia wynagrodzenia zmiennego za sukces za zarządzanie portfelem funduszu sekurytyzacyjnego GODEBT 1 FIZ NFS – spadek o 25,7%. Spadek przychodów z tego tytułu nie miał wpływu na wynik netto (koszty z tym związane spadły w takim samym stopniu), całkowity przepływ z tego tytułu jest przepływem rozliczanym z serwicerem funduszu. W II kwartale 2017 r. zysk netto wyniósł 340 777,07 zł, co stanowi wzrost o 18,1% w stosunku do II kwartału 2016 r. Jest to wynik niższych kosztów operacyjnych. Wartość kapitałów własnych na koniec II kwartału 2017 r. wzrosła o 11,8% w stosunku do kapitałów własnych wykazanych w II kwartale 2016r. i wyniosła 10 613 192,01 zł.

W drugim kwartale 2017 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. Czynniki okołorynkowe w ostatnich miesiącach są wciąż sprzyjające wprowadzaniu nowych produktów opartych o alternatywne strategie inwestycyjne, w szczególności 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 II kwartału 2017 r. wartość aktywów zarządzanych przez Go TFI SA funduszy wzrosła do 607 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 II kwartale 2017r. Emitent kontynuował prace rozwojowe dotyczące zintegrowanego systemu wspomagającego działalność operacyjną Towarzystwa w zakresie automatyzacji procesów, w celu redukcji ryzyka operacyjnego.

**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 30.06.2017*

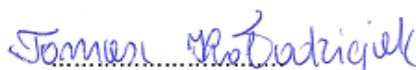
Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Kołodziejak	800 443	48,81%
Beata Kielan	535 713	32,67%
Marek Kołodziejak	122 143	7,45%
Marcin Janek	107 145	6,53%

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

W II kwartale 2017r. emitent zatrudnił 7 osób na pełny etat 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