

# GO



## TFI

INNOWACYJNE ZARZĄDZANIE



NEW/connect  
RYNEK AKCJI GPW

## JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY

### GO TFI SA

### III KWARTAŁ 2019 ROKU

Warszawa 14 listopada 2019

## Spis Treści

I. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	3
<i>Tabela 1 Bilans Aktywa na 30.09.2019</i> .....	3
<i>Tabela 2 Bilans Pasywa na 30.09.2019</i> .....	4
<i>Tabela 3 Rachunek zysków i strat na 30.09.2019</i> .....	5
<i>Tabela 4 Rachunek przepływów pieniężnych na 30.09.2019</i> .....	6
<i>Tabela 5 Zestawienie zmian w kapitale własnym na 30.09.2019</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 .....	12
VIII. W PRZYPADKU, GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ .....	12
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 30.09.2019</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 30.09.2019**

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.09.2019	Stan na dzień 30.09.2018
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	259 638,61	333 976,31
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	-	-
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	172 439,54	231 043,24
<b>1. Środki trwałe</b>	172 439,54	203 539,79
<b>b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</b>	24 469,74	2 011,81
<b>c) urządzenia techniczne i maszyny</b>	5 710,92	9 310,32
<b>d) środki transportu</b>	96 231,46	136 051,54
<b>e) inne środki trwałe</b>	46 027,42	56 166,12
<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>	25 203,00	40 937,00
<b>1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	25 203,00	40 937,00
<b>2. Inne rozliczenia międzyokresowe</b>	-	-
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	21 949 914,45	19 812 024,69
<b>I. Zapasy</b>	-	-
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	5 384 555,17	5 761 283,19
<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>	5 384 555,17	5 761 283,19
<b>a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:</b>	5 334 279,01	5 760 222,53
<b>- do 12 miesięcy</b>	5 334 279,01	5 760 222,53
<b>b) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych</b>	44 857,86	-
<b>c) inne</b>	5 418,30	1 060,66
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	16 555 779,78	14 025 371,22
<b>1. Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	16 555 779,78	14 025 371,22
<b>b) w pozostałych jednostkach</b>	-	10 451,25
<b>- inne papiery wartościowe</b>	-	10 451,25
<b>c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>	16 555 779,78	14 014 919,97
<b>- środki pieniężne w kasie i na rachunkach</b>	16 555 779,78	14 014 919,97
<b>2. Inne inwestycje krótkoterminowe</b>	-	-
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	9 579,50	25 370,28
<b>C. NALEŻNE WPLĄTY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>	-	-
<b>D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>	-	-
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>	22 209 553,06	20 146 001,00

**Tabela 2 Bilans Pasywa na 30.09.2019**

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.09.2019	Stan na dzień 30.09.2018
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	16 733 921,93	14 564 443,76
<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	10 373 102,98
<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>	3 011 869,19	-
<b>VI. Zysk (strata) netto</b>	1 708 949,76	2 551 340,78
<b>VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	-	-
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	5 475 631,13	5 581 557,24
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	32 632,43	57 070,64
<b>1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	6 853,00	9 908,00
<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>	-	286,77
- krótkoterminowe	-	286,77
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	68 820,05	96 418,15
<b>3. Wobec pozostałych jednostek</b>	68 820,05	96 418,15
<b>c) inne zobowiązania finansowe</b>	68 820,05	96 418,15
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	5 374 178,65	5 428 068,45
<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>	5 374 178,65	5 428 068,45
<b>c) inne zobowiązania finansowe</b>	8 244,30	6 790,01
<b>d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:</b>	5 173 840,72	5 175 857,70
- do 12 miesięcy	5 173 840,72	5 175 857,70
<b>g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych</b>	40 642,42	240 761,32
<b>i) inne</b>	151 451,21	4 659,42
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	-	-
<b>PASYWA OGÓŁEM</b>	22 209 553,06	20 146 001,00

**Tabela 3 Rachunek zysków i strat na 30.09.2019**

Wyszczególnienie	III kwartał 2019		od 01.07.2019		III kwartał 2018		od 01.07.2018	
	r.	od	do	do	r.	od	do	do
		01.01.2019	01.01.2019	30.09.2019	01.01.2018	01.01.2018	01.01.2018	30.09.2018
<b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:</b>	36 208 436,06		10 582 274,45		45 928 887,60		14 640 304,84	
- od jednostek powiązanych	-		-		-		-	
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów</b>	36 208 436,06		10 582 274,45		45 928 887,60		14 640 304,84	
<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>	34 173 732,93		9 851 873,79		42 730 494,00		14 203 051,92	
<b>I. Amortyzacja</b>	45 191,39		14 978,31		52 781,16		14 649,95	
<b>II. Zużycie materiałów i energii</b>	30 194,89		10 101,65		39 248,85		11 103,54	
<b>III. Usługi obce</b>	33 346 444,73		9 583 693,13		42 046 223,17		13 935 097,41	
<b>IV. Podatki i opłaty, w tym:</b>	932,00		395,00		1 109,00		638,00	
- podatek akcyzowy	-		-		-		-	
<b>V. Wynagrodzenia</b>	591 716,07		188 224,12		482 665,02		199 012,83	
<b>VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:</b>	149 491,69		50 353,74		96 690,42		39 089,05	
- emerytalne	51 722,56		16 559,98		43 413,92		17 723,91	
<b>VII. Pozostałe koszty rodzajowe</b>	9 762,16		4 127,84		11 776,38		3 461,14	
<b>VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów</b>	-		-		-		-	
<b>C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>	2 034 703,13		730 400,66		3 198 393,60		437 252,92	
<b>D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	6 224,01		6 084,00		16 340,76		11 168,87	
<b>I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych</b>	-		-		11 161,61		11 161,61	
<b>II. Dotacje</b>	-		-		-		-	
<b>III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</b>	-		-		-		-	
<b>IV. Inne przychody operacyjne</b>	6 224,01		6 084,00		5 179,15		7,26	
<b>E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	391,20		391,20		35 867,16		-0,10	
<b>I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych</b>	-		-		-		-	
<b>II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</b>	-		-		-		-	
<b>III. Inne koszty operacyjne</b>	391,20		391,20		35 867,16		-0,10	
<b>F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)</b>	2 040 535,94		736 093,46		3 178 867,20		448 421,89	
<b>G. PRZYCHODY FINANSOWE</b>	89 136,77		25 796,03		957,53		323,12	
<b>I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:</b>	-		-		-		-	
<b>II. Odsetki, w tym:</b>	87 088,02		25 796,03		957,53		323,12	
- od jednostek powiązanych	-		-		-		-	
<b>III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:</b>	-		-		-		-	
<b>IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych</b>	-		-		-		-	
<b>V. Inne</b>	2 048,75		-		-		-	

<b>H. KOSZTY FINANSOWE</b>	20 851,95	3 253,58	19 101,95	13 897,83
<b>I. Odsetki, w tym:</b>	5 306,00	1 922,39	6 411,32	2 030,04
<b>II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:</b>	-	-	-	-
<b>III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych</b>	-	-	10 960,37	10 960,37
<b>IV. Inne</b>	15 545,95	1 331,19	1 730,26	907,42
<b>I. ZYSK (STRATA) BRUTTO (F+G-H)</b>	2 108 820,76	758 635,91	3 160 722,78	434 847,18
<b>J. PODATEK DOCHODOWY</b>	399 871,00	142 480,00	609 382,00	85 267,00
<b>K. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIĘSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)</b>	-	-	-	-
<b>L. ZYSK (STRATA) NETTO (I-J-K)</b>	1 708 949,76	616 155,91	2 551 340,78	349 580,18

**Tabela 4 Rachunek przepływów pieniężnych na 30.09.2019**

Wyszczególnienie	2019 r. narastająco od 01.01.2019 r. do 30.09.2019 r.	2018 r. narastająco od 01.01.2018 r. do 30.09.2018 r.	III kwartał 2019 r. od 01.07.2019 do 30.09.2019	III kwartał 2018 r. od 01.07.2018 do 30.09.2018
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>			-	-
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	1 708 949,76	2 551 340,78	616 155,91	349 580,18
<b>II. Korekty razem</b>	-67 679,16	233 149,31	408 124,19	591 825,66
<b>1. Amortyzacja</b>	45 191,39	52 781,16	14 978,31	14 649,95
<b>2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych</b>	-	-	-	-
<b>3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)</b>	-81 782,02	5 453,79	-23 873,64	1 706,92
<b>4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej</b>	-	10 960,37	-	10 960,37
<b>5. Zmiana stanu rezerw</b>	-41 438,00	-34 411,14	-21 775,00	-400,00
<b>6. Zmiana stanu zapasów</b>	-	-	-	-
<b>7. Zmiana stanu należności</b>	-1 380 603,77	-976 891,97	-1 860 682,10	-508 650,24
<b>8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów</b>	1 372 811,67	1 161 895,88	2 261 094,90	1 039 099,46
<b>9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych</b>	16 242,15	26 328,40	24 513,47	47 426,38
<b>10. Inne korekty</b>	1 899,42	-12 967,18	13 868,25	-12 967,18
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	1 641 270,60	2 784 490,09	1 024 280,10	941 405,84
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>			-	-
<b>I. Wpływy</b>	94 522,43	957,53	33 230,44	323,12
<b>3. Z aktywów finansowych, w tym:</b>	94 522,43	957,53	33 230,44	323,12
<b>b) w pozostałych jednostkach</b>	94 522,43	957,53	33 230,44	323,12
<b>- odsetki</b>	87 088,02	957,53	25 796,03	323,12
<b>II. Wydatki</b>	2 999,00	94 012,77	-	-
<b>1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych</b>	2 999,00	94 012,77	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	91 523,43	-93 055,24	33 230,44	323,12

<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>	-	-	-	-
<b>I. Wpływy</b>	-	25 466,18	-	25 466,18
<b>4. Inne wpływy finansowe</b>	-	25 466,18	-	25 466,18
<b>II. Wydatki</b>	25 110,09	25 357,17	15 386,76	8 369,76
<b>7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego</b>	19 804,09	18 945,85	13 464,37	6 339,72
<b>8. Odsetki</b>	5 306,00	6 411,32	1 922,39	2 030,04
<b>9. Inne wydatki finansowe</b>	-	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	-25 110,09	109,01	-15 386,76	17 096,42
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	1 707 683,94	2 691 543,86	1 042 123,78	958 825,38
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	1 707 683,94	2 691 543,86	-749 877,47	958 825,38
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	14 848 095,84	11 323 376,11	-	-
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM</b>	16 555 779,78	14 014 919,97	1 042 123,78	958 825,38

**Tabela 5 Zestawienie zmian w kapitale własnym na 30.09.2019**

Wyszczególnienie	2019 r.	2018 r.	III kwartał 2019	III kwartał 2018
	narastająco od 01.01.2019 r. do 30.09.2019 r.	narastająco od 01.01.2018 r. do 30.09.2018 r.	r. od 01.07.2019 do 30.09.2019	r. od 01.07.2018 do 30.09.2018
			-	
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	15 436 211,82	12 013 102,98	413 222,23	-
- korekty błędów lat poprzednich	1 982,58	-	20 176,18	-
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	15 438 194,40	12 013 102,98	433 398,41	-
<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>	10 373 102,98	8 323 621,91	-	-
<b>2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego</b>	-	2 049 481,07	-	2 049 481,07
a) zwiększenie (z tytułu)	-	2 049 481,07	-	2 049 481,07
- podziału zysku (ustawowo)	-	2 049 481,07	-	2 049 481,07
<b>2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	10 373 102,98	10 373 102,98	-	2 049 481,07
<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>	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	3 011 869,19	2 049 481,07	20 176,18	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	2 049 481,07	-	2 049 481,07
- przeznaczenie na kapitał zapasowy	-	2 049 481,07	-	2 049 481,07
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	3 011 869,19	0,00	20 176,18	-2 049 481,07
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	3 011 869,19	0,00	20 176,18	-2 049 481,07
6. Wynik netto	1 708 949,76	2 551 340,78	616 155,91	349 580,18
a) zysk netto	1 708 949,76	2 551 340,78	616 155,91	349 580,18
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	16 733 921,93	14 564 443,76	636 332,09	349 580,18

## 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. *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 III kwartale 2019 r. przychody ze sprzedaży GO TFI SA były niższe o 27,7 % w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Spadek przychodów wynikał głównie z restrukturyzacji przychodów zmiennych, zależnych od wyników funduszy sekurytyzacyjnych, które są następnie odzwierciedlone w kosztach Towarzystwa, jako koszty zarządzania funduszem. W okresie sprawozdawczym zysk netto wyniósł 616 155,91 zł, co stanowi wzrost o 76,3 % w stosunku do III kwartału 2018 r. Wartość kapitałów własnych na koniec III kwartału 2019 r. wzrosła o 14,9 % w stosunku do kapitałów własnych wykazanych w III kwartale 2018r. i wyniosła 16 733 921,93 zł. W trzecim kwartale 2019 r. Emitent kontynuował prace nad wprowadzeniem do oferty kolejnych funduszy o alternatywnej strategii inwestycyjnej, w tym w zakresie, w którym ma już swoistą specjalizację. Inwestorzy obecnie przykładają zdecydowanie większą wagę do bezpieczeństwa inwestycji, co 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 III kwartału 2019 r. wartość aktywów zarządzanych przez GO TFI SA funduszy wyniosła 1 611 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 III kwartale 2019r. 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 PRZYCZYN 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 30.09.2019

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 III 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