

GO



TFI

INNOWACYJNE ZARZĄDZANIE



NEW/connect
RYNEK AKCJI GPW

JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY

GO TFI SA

I KWARTAŁ 2020 ROKU

Warszawa 14 maja 2020

Spis Treści

I. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	3
<i>Tabela 1 Bilans Aktywa na 31.03.2020</i>	3
<i>Tabela 2 Bilans Pasywa na 31.03.2020</i>	4
<i>Tabela 3 Rachunek zysków i strat na 31.03.2020</i>	5
<i>Tabela 4 Rachunek przepływów pieniężnych na 31.03.2020</i>	6
<i>Tabela 5 Zestawienie zmian w kapitale własnym na 31.03.2020</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	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 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 31.03.2020</i>	13
X. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY ..	14

I. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
Tabela 1 Bilans Aktywa na 31.03.2020

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.03.2020	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.03.2019
A. AKTYWA TRWAŁE	218 665,99	233 644,30	310 584,73
I. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	142 482,92	157 461,23	202 408,66
1. Środki trwałe	142 482,92	157 461,23	202 408,66
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	22 519,98	23 494,86	26 419,50
c) urządzenia techniczne i maszyny	4 242,66	4 976,79	7 191,68
d) środki transportu	76 321,42	86 276,44	116 141,50
e) inne środki trwałe	39 398,86	42 713,14	52 655,98
2. Środki trwałe w budowie	-	-	-
III. Należności długoterminowe	61 996,07	61 996,07	61 996,07
3. Od pozostałych jednostek	61 996,07	61 996,07	61 996,07
IV. Inwestycje długoterminowe	-	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14 187,00	14 187,00	46 180,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 187,00	14 187,00	46 180,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
B. AKTYWA OBROTOWE	6 978 241,93	18 553 316,75	20 619 556,21
I. Zapasy	-	-	-
II. Należności krótkoterminowe	915 832,11	2 323 461,28	5 419 968,23
1. Należności od jednostek powiązanych	-	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek	915 832,11	2 323 461,28	5 419 968,23
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	815 271,40	2 141 453,01	5 311 351,81
- do 12 miesięcy	815 271,40	2 141 453,01	5 311 351,81
b) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	78 288,85	176 499,41	107 291,86
c) inne	22 271,86	5 508,86	1 324,56
III. Inwestycje krótkoterminowe	6 042 775,54	16 226 839,87	15 177 172,36
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	6 042 775,54	16 226 839,87	15 177 172,36
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 042 775,54	16 226 839,87	15 177 172,36
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	6 042 775,54	16 226 839,87	15 177 172,36
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19 634,28	3 015,60	22 415,62
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	-	-	-
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	10 274 526,00	-	-
AKTYWA OGÓŁEM	17 471 433,92	18 786 961,05	20 930 140,94

Tabela 2 Bilans Pasywa na 31.03.2020

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.03.2020	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.03.2019
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	10 042 071,50	10 449 711,15	15 436 211,82
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 640 000,00	1 640 000,00	1 640 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	1 832 989,59	13 382 989,59	10 373 102,98
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	-	-	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	11 550 000,00	-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-4 573 278,44	-16 143,32	3 009 886,61
VI. Zysk (strata) netto	-407 639,65	-4 557 135,12	413 222,23
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	7 429 362,42	8 337 249,90	5 493 929,12
I. Rezerwy na zobowiązania	6 558 270,68	6 558 270,68	74 070,43
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 330,00	6 330,00	9 506,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	11 475,68	11 475,68	25 779,43
- krótkoterminowa	11 475,68	11 475,68	25 779,43
3. Pozostałe rezerwy	6 540 465,00	6 540 465,00	38 785,00
- krótkoterminowe	6 540 465,00	6 540 465,00	38 785,00
II. Zobowiązania długoterminowe	39 224,83	39 224,83	68 820,05
3. Wobec pozostałych jednostek	39 224,83	39 224,83	68 820,05
c) inne zobowiązania finansowe	39 224,83	39 224,83	68 820,05
III. Zobowiązania krótkoterminowe	831 866,91	1 739 754,39	5 351 038,64
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	-	-
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	831 866,91	1 739 754,39	5 351 038,64
c) inne zobowiązania finansowe	23 882,87	30 744,62	21 708,67
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	598 780,46	1 630 943,54	5 295 879,42
- do 12 miesięcy	598 780,46	1 630 943,54	5 295 879,42
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	18 957,63	63 641,84	28 458,72
i) inne	150 245,95	11 480,25	4 991,83
IV. Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
PASYWA OGÓŁEM	17 471 433,92	18 786 961,05	20 930 140,94

Tabela 3 Rachunek zysków i strat na 31.03.2020

Wyszczególnienie	I kwartał 2020		od 01.01.2019		I kwartał 2019	
	r.	od	do	od	r.	od
	01.01.2020	do	01.01.2020	do	01.01.2019	do
	do 31.03.2020		do 31.12.2019		do 31.03.2019	
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:	-		43 802 249,25		13 133 236,82	
- od jednostek powiązanych	-		-		-	
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	-		43 802 249,25		13 133 236,82	
II. Zmiana stanu produktów	-		-		-	
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-		-		-	
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-		-		-	
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	465 097,57		41 640 685,38		12 656 738,20	
I. Amortyzacja	14 978,31		60 169,70		15 222,27	
II. Zużycie materiałów i energii	3 295,10		44 687,46		9 776,68	
III. Usługi obce	292 311,17		40 302 516,23		12 411 519,34	
IV. Podatki i opłaty, w tym:	773,00		126 362,00		516,00	
- podatek akcyzowy	-		-		-	
V. Wynagrodzenia	132 163,72		863 550,26		183 311,21	
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	18 916,71		226 494,88		34 045,42	
- emerytalne	9 999,04		75 966,91		15 847,49	
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	2 659,56		16 904,85		2 347,28	
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-		-		-	
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	-465 097,57		2 161 563,87		476 498,62	
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	37 766,78		120 996,23		0,01	
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-		-		-	
II. Dotacje	-		-		-	
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-		-		-	
IV. Inne przychody operacyjne	37 766,78		120 996,23		0,01	
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	-		6 500 967,74		-	
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-		-		-	
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-		-		-	
III. Inne koszty operacyjne	-		6 500 967,74		-	
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	-427 330,79		-4 218 407,64		476 498,63	
G. PRZYCHODY FINANSOWE	21 272,52		137 290,20		31 768,28	
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-		-		-	
II. Odsetki, w tym:	21 272,52		135 241,45		29 719,53	
- od jednostek powiązanych	-		-		-	
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-		-		-	
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-		-		-	
V. Inne	-		2 048,75		2 048,75	

H. KOSZTY FINANSOWE	1 581,38	14 706,68	15 400,68
I. Odsetki, w tym:	1 247,16	6 580,92	2 030,25
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	5 065,59	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-
IV. Inne	334,22	3 060,17	13 370,43
I. ZYSK (STRATA) BRUTTO (F+G-H)	-407 639,65	-4 095 824,12	492 866,23
J. PODATEK DOCHODOWY	-	461 311,00	79 644,00
K. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIĘSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	-	-	-
L. ZYSK (STRATA) NETTO (I-J-K)	-407 639,65	-4 557 135,12	413 222,23

Tabela 4 Rachunek przepływów pieniężnych na 31.03.2020

Wyszczególnienie	2020 r. narastająco od 01.01.2020 r. do 31.03.2020 r.	2019 r. narastająco od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.	2019 r. narastająco od 01.01.2019 r. do 31.03.2019 r.
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
I. Zysk (strata) netto	-407 639,65	-4 557 135,12	413 222,23
II. Korekty razem	484 937,71	5 829 682,20	-102 496,27
1. Amortyzacja	14 978,31	60 169,70	15 222,27
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-20 025,36	-128 660,53	-27 689,28
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-	-
5. Zmiana stanu rezerw	-	6 481 100,25	-3 100,00
6. Zmiana stanu zapasów	-	-	-
7. Zmiana stanu należności	1 407 629,17	1 680 490,12	-1 416 016,83
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-901 025,73	-2 284 112,91	1 336 207,29
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-16 618,68	33 822,05	-17 570,97
10. Inne korekty	-	-13 126,48	10 451,25
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	77 298,06	1 272 547,08	310 725,96
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I. Wpływy	21 272,52	142 675,86	29 719,53
3. Z aktywów finansowych, w tym:	21 272,52	142 675,86	29 719,53
b) w pozostałych jednostkach	21 272,52	142 675,86	29 719,53
- odsetki	21 272,52	135 241,45	29 719,53
II. Wydatki	-	2 999,00	2 999,00
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	2 999,00	2 999,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	21 272,52	139 676,86	26 720,53

C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	-	-	-
I. Wpływy	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-
II. Wydatki	10 282 634,91	33 479,91	8 369,97
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	6 861,75	26 898,99	6 339,72
8. Odsetki	1 247,16	6 580,92	2 030,25
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-10 282 634,91	-33 479,91	-8 369,97
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	-10 184 064,33	1 378 744,03	329 076,52
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	-10 184 064,33	1 049 667,51	2 677 087,26
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	16 226 839,87	14 848 095,84	14 848 095,84
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	6 042 775,54	16 226 839,87	15 177 172,36

Tabela 5 Zestawienie zmian w kapitale własnym na 31.03.2020

Wyszczególnienie	2020r. narastająco od 01.01.2020 r. do 31.03.2020 r.	2019 r. narastająco od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.	2019 r. narastająco od 01.01.2019 r. do 31.03.2019 r.
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	10 449 711,15	15 022 989,59	15 022 989,59
- korekty błędów lat poprzednich	-	-16 143,32	-
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	10 449 711,15	15 006 846,27	15 022 989,59
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 640 000,00	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	1 640 000,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	13 382 989,59	10 373 102,98	10 373 102,98
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-11 550 000,00	3 009 886,61	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	3 009 886,61	-
- podziału zysku (ustawowo)	-	3 009 886,61	-
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	1 832 989,59	13 382 989,59	10 373 102,98
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	11 550 000,00	-	-
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	11 550 000,00	-	-
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-4 573 278,44	3 009 886,61	3 009 886,61

5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	3 009 886,61	3 009 886,61
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	2 993 743,29	3 009 886,61
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	3 009 886,61	-
- przeznaczenie na kapitał zapasowy	-	3 009 886,61	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-16 143,32	3 009 886,61
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-4 573 278,44	-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-4 573 278,44	-	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-4 573 278,44	-	-
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-4 573 278,44	-16 143,32	3 009 886,61
6. Wynik netto	-407 639,65	-4 557 135,12	413 222,23
a) zysk netto	-	-	413 222,23
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	10 042 071,50	10 449 711,15	15 436 211,82

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

Decyzja KNF z 17.12.2019 r. o nałożeniu na Emitenta sankcji administracyjnych w postaci kar pieniężnych oraz sankcji administracyjną w postaci cofnięcia Emitentowi zezwolenia na wykonywanie działalności odbiła się na wynikach finansowych osiągniętych w I kwartale 2020 r. 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 I kwartale 2020 r. przychody ze sprzedaży Emitenta wyniosły 0,00 zł. W okresie sprawozdawczym strata netto wyniosła -407 639,65 zł. Wartość kapitałów własnych na koniec I kwartału 2020 r. spadła o -34,9 % w stosunku do kapitałów własnych wykazanych w I kwartale 2019r. i wyniosła 10 042 071,50 zł. Jest to efekt straty bieżącego kwartału oraz utworzonej na koniec 2019 r. rezerwy na karę pieniężną nałożoną przez KNF. 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 nakładającą na emitenta sankcję administracyjną w postaci cofnięcia Emitentowi zezwolenia na wykonywanie działalności 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. W celu realizacji tej uchwały Emitent zawarł z Trigon Dom Maklerski SA umowę o przeprowadzenie skupu akcji własnych Emitenta. W ramach skupu Emitent w drodze realizacji zaproszenia Spółki do składania ofert za pośrednictwem Trigon Dom Maklerski SA nabył 1 141 614 sztuk akcji własnych Spółki po cenie 9 zł za akcję, które dają 69,61% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA oraz w kapitale zakładowym Spółki. W dniu 28.02.2020 r. Naczelnik Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie na wniosek Urzędu KNF dokonał zajęcia zabezpieczającego wszystkich rachunków bankowych i inwestycyjnych Emitenta. Swoje działanie Urząd KNF motywował wnioskiem przedstawiciela 55 uczestników funduszu GO FUND FIZ, który zwrócił się do Urzędu KNF o zabezpieczenie interesu tych uczestników na wypadek ich potencjalnych przyszłych roszczeń. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu uczestnicy ci nie złożyli żadnego pozwu przeciwko Emitentowi, a w swojej decyzji o nałożeniu sankcji administracyjnych na Emitenta KNF w żaden sposób nie wykazał aby ci uczestnicy ponieśli stratę na inwestycji w ten fundusz. Urząd KNF zrealizował postulat przedstawiciela uczestników wnosząc o zabezpieczenie nieprawomocnej kary, którą nałożył na Emitenta. Powyższe działanie spowodowało, że część transakcji skupu akcji własnych nie została dotychczas rozliczona - dotyczy to akcjonariuszy, którzy posiadają akcje zapisane na rachunkach prowadzonych przez Trigon Dom Maklerski SA. Z uwagi na niejednoczesne lecz opóźnione dokonanie rozliczenia transakcji przez Trigon Dom Maklerski SA dla akcjonariuszy posiadających akcje zdeponowane w Trigon Dom Maklerski SA w stosunku do pozostałych akcjonariuszy, zabezpieczenie zostało dokonane w trakcie procesu rozliczania transakcji klientów Trigon Dom Maklerski SA i tym samym spowodowało to nierówne potraktowanie uczestników rynku (w przypadku akcjonariuszy posiadających akcje zdeponowane poza Trigon Dom Maklerski SA proporcjonalna redukcja zleceń sprzedaży wyniosła 22,69%, natomiast dla akcjonariuszy posiadających akcje zdeponowane w Trigon Dom Maklerski SA na dzień sporządzenia niniejszego raportu faktyczna redukcja zleceń sprzedaży wynosi 100%).

Emitent zaskarżył decyzję Naczelnika Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego o zajęciu zabezpieczającym, jak również wystąpił z wnioskiem o zwolnienie części zablokowanych środków na pokrywanie bieżących zobowiązań związanych z prowadzoną działalnością gospodarczą na podstawie art. 166a § 2 ustawy o postępowaniu egzekucyjnym w administracji. Naczelnik Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego z dnia 12.03.2020 r. w związku z zarzutami złożonymi przez Emitenta zawiesił postępowanie zabezpieczające i wstrzymał realizację zajęć wierzytelności. Jednocześnie w związku z ogłoszeniem stanu epidemii Urząd Skarbowy zawiesił postępowanie w sprawie zwolnienia części zablokowanych środków na pokrywanie bieżących zobowiązań związanych z prowadzoną działalnością gospodarczą. Emitent wskazuje, że działania podjęte przez Urząd KNF przy wykorzystaniu Urzędu Skarbowego nie tylko znacząco utrudniają bieżącą działalność Emitenta, ale także mają na celu ograniczenie bądź uniemożliwienie realizacji praw Emitenta w postępowaniu odwoławczym przed KNF oraz przed Sądem poprzez odcięcie od możliwości finansowania usług podmiotów wspierających Emitenta od strony prawnej.

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

Wszelkie aktywności w obszarze rozwoju prowadzonej działalności nastawionej na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie zostały zawieszono.

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 31.03.2020

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Kołodziejak	182 670	11,14%
Marek Kołodziejak	122 902	7,49%
Beata Kielan	121 194	7,39%
GO TFI SA	1 141 614	69,61%

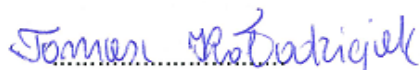
X. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

Na koniec I kwartału 2020 r. emitent zatrudniał 5 osób, w tym 1 osobę 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 Kołodziejek

Wiceprezes Zarządu