

The logo consists of the letters 'GO' in a bold, sans-serif font. The 'G' is black, and the 'O' is a vibrant lime green.

TFI

INNOWACYJNE ZARZĄDZANIE

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SPÓŁKI POD FIRMA:

GO TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SA

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 R. DO 31 GRUDNIA 2019 R.

Warszawa, 31.07.2020 r.

Spis Treści

I. INFORMACJE OGÓLNE	2
1. ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU I RADZIE NADZORCZEJ SPÓŁKI:	2
2. NIERUCHOMOŚCI:	2
3. UCZESTNICTWO W SPÓŁKACH:	2
4. AKCJE WŁASNE:	2
5. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	3
6. INSTRUMENTY FINANSOWE	3
7. ODDZIAŁY (ZAKŁADY) JEDNOSTKI	3
8. KLUCZOWE NIEFINANSOWE WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI	3
9. WPLYW DZIAŁALNOŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA NA ŚRODOWISKO NATURALNE	3
II. SYTUACJA GOSPODARCZA I FINANSOWA SPÓŁKI.	3
1. SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI	3
2. PRZYCHODY I KOSZTY	5
3. SYTUACJA PŁATNICZA	5
4. WSKAŹNIKI FINANSOWE I NIEFINANSOWE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI JEDNOSTKI	6
RENTOWNOŚĆ	6
SPRAWNOŚĆ WYKORZYSTANIA ZASOBÓW	6
FINANSOWANIE DZIAŁALNOŚCI	7
III. KIERUNKI ROZWOJU	8
1. GŁÓWNE DOKONANIA W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM	8
2. PRODUKTY	8
3. PLANY PRODUKTOWE ORAZ MOŻLIWE KIERUNKI ROZWOJU	9
IV. ZMIANY W MAJĄTKU TRWAŁYM	9
V. SYTUACJA KADROWA	9
VI. ISTOTNE ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU ROKU OBROTOWEGO	10
VII. CZYNNIKI RYZYKA PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI	10
1. RYZYKO ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM MAKROEKONOMICZNYM	10
2. RYZYKO SKALI DZIAŁALNOŚCI	11
3. RYZYKO ZWIĄZANE Z NIEPOWODZENIEM STRATEGII	11
4. RYZYKO WZROSTU KONKURENCJI	11
5. RYZYKO UTRATY KLUCZOWYCH ZASOBÓW LUDZKICH	11
6. RYZYKO UTRATY ZEZWOLENIA NA WYKONYWANIE DZIAŁALNOŚCI	11
8. RYZYKO ZWIĄZANE Z NIESTABILNOŚCIĄ PRZEPISÓW PRAWNYCH	12
9. RYZYKO ZWIĄZANE Z KOLEJNYMI EMISJAMI AKCJI I POZYSKIWIANIEM ŚRODKÓW FINANSOWYCH	12
10. RYZYKO NIEDOSTATECZNEJ PŁYNNOŚCI RYNKU I WAHAŃ CEN AKCJI	12
11. RYZYKO ZWIĄZANE ZE STRUKTURĄ AKCJONARIATU EMITENTA	12
12. RYZYKO ZWIĄZANE Z ZAWIESZENIEM OBROTU AKCJAMI EMITENTA NA RYNKU NEWCONNECT	12
13. RYZYKO ZWIĄZANE Z WYKLUCZENIEM Z OBROTU NA NEWCONNECT	13
14. RYZYKO DOTYCZĄCE MOŻLIWOŚCI NAŁOŻENIA NA EMITENTA KAR ADMINISTRACYJNYCH PRZEZ KNF ZA NIEWYKONYWANIE OBOWIĄZKÓW WYNIKAJĄCYCH Z PRZEPISÓW PRAWA	14
VIII. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	14

I. Informacje ogólne

Spółka Go TFI SA została powołana aktem notarialnym nr 1588/2007 z dnia 11 września 2007 roku w Warszawie i wpisana do rejestru pod numerem 0000292229 w Krajowym Rejestrze Sądowym XIII Wydział Gospodarczy.

1. **Przedmiot działania Spółki:**

Przedmiotem działalności Go TFI SA jest:

- tworzenie funduszy inwestycyjnych i zarządzanie nimi, w tym pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowanie ich wobec osób trzecich oraz zarządzanie zbiorczym portfelem papierów wartościowych,
- zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie,
- doradztwo w zakresie obrotu papierami wartościowymi,
- pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych utworzonych przez inne towarzystwa lub tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych,
- pełnienie funkcji przedstawiciela funduszy zagranicznych.

Spółka została utworzona na czas nieokreślony.

Z dniem 19.12.2020 zostało cofnięte przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenie na prowadzenie działalności wskazanej powyżej. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania decyzja Komisji Nadzoru Finansowego jest wykonalna, jednakże nie jest ona prawomocna, w związku z czym działalność Spółki w powyższym obszarze jest zawieszona.

1. **Zmiany w Składzie Zarządu i Radzie Nadzorczej Spółki:**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Spółki.

dniu 12 lipca 2019 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie, na którym powzięto uchwały o powołaniu członków Rady Nadzorczej na nową wspólną kadencję wynoszącą 2 lata w następującym składzie:

1. Andrzej Kulik – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Marek Kołodziejak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
3. Aleksander Romanowski – Członek Rady Nadzorczej
4. Jakub Napierała – Członek Rady Nadzorczej
5. Jan Kuźma – Członek Rady Nadzorczej

2. **Nieruchomości:**

Spółka nie posiada żadnych nieruchomości.

3. **Uczestnictwo w spółkach:**

W okresie sprawozdawczym spółka Go TFI SA nie była udziałowcem żadnych spółek.

4. **Akcje własne:**

Spółka w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku nie nabywała oraz nie zbywała akcji własnych. Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, 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.

5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2019 roku Spółka kontynuowała prace rozwojowe dotyczące zintegrowanego systemu wspomagającego działalność operacyjną Towarzystwa w zakresie automatyzacji procesów w celu redukcji ryzyka operacyjnego.

Niektóre z wdrożeń będą mogły być zastosowane w innej działalności.

6. Instrumenty finansowe

W roku od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń oraz nie wykorzystywała instrumentów finansowych w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie jest ona narażona.

7. Oddziały (zakłady) jednostki

W roku 2019 Spółka nie posiadała oddziałów (zakładów).

8. Kluczowe niefinansowe wskaźniki efektywności

W okresie sprawozdawczym Spółka dokonywała monitoringu wskaźników KRI (Key Risk Index) – którymi były liczba błędów występujących w danych obszarach:

Np.: liczba reklamacji, liczba uznanych reklamacji, liczba opóźnień.

W okresie sprawozdawczym wskaźniki te nie naruszały przyjętych norm dla możliwych błędów.

9. Wpływ działalności przedsiębiorstwa na środowisko naturalne

Prowadzona przez Spółkę działalność, w opinii Zarządu, nie wywiera negatywnego wpływu na środowisko naturalne.

II. Sytuacja gospodarcza i finansowa spółki.

1. Sytuacja finansowa Spółki

17.12.2019 r. Komisja Nadzoru Finansowego (dalej „KNF”) nałożyła na Emitenta sankcje administracyjne w postaci kar pieniężnych w łącznej wysokości 6 500 000 zł oraz sankcję administracyjną w postaci cofnięcia Emitentowi zezwolenia na wykonywanie działalności. Emitent kwestionuje podstawy nałożenia tych sankcji i podjął przewidziane prawem działania w celu ochrony interesu uczestników funduszy, akcjonariuszy oraz ochrony dobrego imienia Emitenta. Emitent dnia 19 grudnia 2019 r. zaskarżył w całości decyzję KNF do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego, a także po przeanalizowaniu uzasadnienia decyzji KNF Emitent w dniu 2 stycznia 2020 r. złożył do KNF wnioski o ponowne rozpatrzenie sprawy w zakresie nałożonych na Emitenta kar pieniężnych. Decyzja KNF odbiła się na wynikach finansowych osiągniętych w 2019 r., jak również będzie miała bardzo negatywny wpływ na wyniki uzyskiwane w kolejnych okresach. Od 19.12.2020r. Emitent utracił możliwość uzyskiwania przychodów z dotychczas prowadzonej działalności, a uwzględniając fakt, że była to jedyna dozwolona prawnie działalność Emitenta, został on pozbawiony możliwości uzyskiwania przychodów w kolejnych okresach w dotychczasowej formie prawnej. W 2019 r. przychody ze sprzedaży Emitenta były niższe o 24,7 % w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Spadek przychodów wynikał z restrukturyzacji przychodów zmiennych, zależnych od wyników funduszy sekurytyzacyjnych, które były następnie odzwierciedlone w kosztach Emitenta, jako koszty zarządzania funduszem, mniejszych kwot za zdarzenia jednorazowe, a także z utraty przychodów od dnia 19.12.2020 r. w wyniku wskazanej powyżej decyzji KNF. W okresie sprawozdawczym strata netto wyniosła -4 642 505,48 zł i wynikała z ujęcia rezerwy na potencjalną karę wynikającą z decyzji KNF. Wartość kapitałów własnych na koniec 2019 r. spadła o -30,9% w stosunku do kapitałów własnych wykazanych na koniec 2018r. i wyniosła 10 382 534,39 zł. Mając na uwadze brak możliwości kontynuacji

dotychczasowej działalności Emitent podjął działania mające na celu dostosowanie kosztów działalności do zaistniałej sytuacji, w szczególności poprzez rozwiązywanie umów, których kontynuacja w związku z decyzją KNF jest niezasadna, jak również poprzez redukcję zatrudnienia.

Z uwagi na decyzję KNF w dniu 13.02.2020 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które z uwagi na brak możliwości kontynuacji działalności w dotychczasowej formie prawnej podjęło uchwały o dokonaniu skupu akcji własnych Emitenta w celu umorzenia. 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 z roszczeniem 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, po czym pismem z dnia 29.06.2020 r. nie wyraził zgody na zwolnienie części środków na pokrywanie kosztów bieżącej działalności. 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.

W zaistniałej sytuacji zarząd Spółki proponuje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwał dokonujących zmiany statutu Spółki w zakresie zmiany nazwy jak i przedmiotu działalności Emitenta. Wskazane działania umożliwią prowadzenie działalności w innych obszarach niż dotychczas, w szczególności w zakresie oferowania usług wspomagających procesy operacyjne dla Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych oraz Alternatywnych Spółek Inwestycyjnych.

Wielkość i rodzaj kapitałów własnych:

Kapitał własny na dzień 31.12.2019 r. składał się z następujących pozycji:

Kapitał podstawowy	1 640 000,00 zł
Kapitał zapasowy	13 382 989,59 zł
zysk z lat ubiegłych	2 050,28 zł
strata za okres sprawozdawczy	-4 642 505,48 zł
Kapitał własny	10 382 534,39 zł

2. Przychody i koszty

Przychody ogółem w 2019 r. wynosiły 43 976 914,10 zł, w tym:

Przychody ze sprzedaży	43 802 249,25zł
Pozostałe przychody operacyjne	37 374,65zł
Przychody finansowe	137 290,20zł
Przychody Ogółem:	43 976 914,10 zł

Koszty ogółem wynosiły 48 172 275,58 zł, w tym:

Koszty działalności operacyjnej	41 650 194,50 zł
Pozostałe koszty operacyjne	6 507 003,80 zł
Koszty finansowe	15 077,28zł
Koszty ogółem	48 172 275,58zł

Głównym składnikiem kosztów w okresie sprawozdawczym były usługi obce, w tym usługi zarządzania aktywami.

Spółka za okres sprawozdawczy od 01.01.2019r. do 31.12.2019r. wykazała stratę netto w wysokości -4 642 505,48 zł.

3. Sytuacja płatnicza

Spółka w okresie sprawozdawczym nie zanotowała trudności płatniczych i na bieżąco regulowała zobowiązania wobec Skarbu Państwa, jak i swoich kontrahentów. Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w związku z dokonanymi 28.02.2020 r. przez Naczelnika Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie na wniosek Urzędu KNF zajęcia zabezpieczającego rachunków bankowych Spółki występują problemy z terminowym regulowaniem zobowiązań.

4. Wskaźniki finansowe i niefinansowe istotne dla oceny sytuacji jednostki

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2019	31.12.2018
Rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk brutto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	max	4,9%	6,5%
Rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	max	-9,6%	6,4%
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}$	max	-10,6%	5,2%
Rentowność aktywów	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{aktywa ogółem}}$	Max	-30,9%	25,1%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2019	31.12.2018
Wskaźnik rotacji majątku	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży}}{\text{aktywa ogółem}}$	max	2,3	3,0
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży}}{\text{aktywa trwałe}}$	Max	178,1	184,4
Wskaźnik rotacji należności w dniach	$(\text{należności z tytułu dostaw i usług} / \text{przychody ze sprzedaży}) * 360$	Min	18	25
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	$(\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług} / \text{koszty własne sprzedaży}) * 360$	Min	1	0

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2019	31.12.2018
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,4	0,2
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/ zobowiązania wraz z rezerwami	>1	1,2	3,6
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	42,2	47,6
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,6	0,8

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2019	31.12.2018
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	10,6	4,7
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	10,6	4,7
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	1,3	1,0
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	16 799	14 853
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/ aktywa ogółem	max	89,4%	77,4%

III. Kierunki rozwoju

1. Główne dokonania w okresie sprawozdawczym

Otoczenie zewnętrzne działalności Spółki w 2019 roku

W okresie sprawozdawczym dominujący udział w produktach Spółki stanowiły fundusze sekurytyzacyjne. Branża windykacyjna w Polsce rozwija się bardzo dynamicznie od połowy lat 90 ubiegłego stulecia. Ostatnie kilka lat przyniosło dla tej branży bardzo istotne zmiany. Rozwój rynku spowodował modyfikację oferowanych produktów i usług, zmianę ich jakości, a także istotną zmianę standardów działania przedsiębiorstw windykacyjnych.

Na dalszy rozwój rynku w okresie sprawozdawczym, w tym podaż i ceny istotny wpływ miał upadek spółki Getback SA w 2018 r. Doszło w związku z tym do istotnego przeszacowania cen wierzytelności oraz cofnięcia popytu.

W takim środowisku Spółka realizowała proces dezinvestycji dla kilku funduszy zajmujących się obrotem wierzytelnościami – który to proces w związku z tym uległ opóźnieniu i uniemożliwił wykup certyfikatów inwestycyjnych tych funduszy, za co faktycznie w ocenie Emitenta Komisja Nadzoru Finansowego nałożyła na Emitenta karę administracyjną opisaną w p. IV.1.

Początek 2020 roku przyniósł rozprzestrzenienie się wirusa COVID-19 (koronawirusa) w wielu krajach. Sytuacja ta ma negatywny wpływ na gospodarkę światową. Znaczne osłabienie kursu waluty polskiej, fluktuacja cen towarów, spadek wartości akcji mogą mieć wpływ na sytuację Emitenta w roku 2020.

Istotnym elementem ryzyka otoczenia zewnętrznego jest także ryzyko zmian przepisów prawnych w obszarach, w których działa Spółka, jak również ryzyko regulacyjne.

2. Produkty

W okresie sprawozdawczym Spółka kontynuowała zarządzanie funduszami sektorowymi, arbitrażowymi, sekurytyzacyjnymi oraz Private Equity z możliwie szerokim spectrum aktywów pod zarządzaniem o alternatywnej do rynku polityce inwestycyjnej.

Produktami oferowanymi przez GO TFI w 2019 r. i w latach poprzednich były niepubliczne fundusze zamknięte:

Fundusze zamknięte:

Parasolowy GO FUND FIZ, w ramach którego działają 2 subfundusze:

- **SubGo Obligacje 1** - subfundusz zabezpieczonych obligacji korporacyjnych,
- **subGo Wierzytelności** - subfundusz oparty o wierzytelności masowe,

Pozostałe Fundusze zamknięte FIZ:

GO FUND Property FIZ – fundusz inwestujący w wierzytelności zabezpieczone hipotecznie oraz na szerokim rynku nieruchomości. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu GO FUND Property FIZ w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz dokonując lokat stosuje politykę elastycznego inwestowania, poprzez inwestowanie Aktywów Funduszu w proporcji zależnej od oceny perspektyw danego z rynków opartych o nieruchomości, przy czym Fundusz może inwestować od 0% do 100% swoich Aktywów w każdą z poszczególnych kategorii lokat określonych w art. 19 ust. 3 statutu Funduszu, opartą o szeroki rynek nieruchomości, w tym w:

- papiery wartościowe, w tym akcje będące przedmiotem publicznej oferty, jak nie będące przedmiotem takiej oferty oraz certyfikaty inwestycyjne Sekurytyzacyjnych Funduszy Inwestycyjnych Zamkniętych
- udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością
- wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych
- własność lub współwłasność nieruchomości gruntowych w rozumieniu Ustawy o gospodarce nieruchomościami; lokali i budynków stanowiących odrębne nieruchomości; użytkowanie wieczyste.

Fundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Fundusz ma charakter oportunistyczny.

Fundusze sekurytyzacyjne dedykowane:

GODEBT1 FIZ NFS – niepubliczny fundusz sekurytyzacyjny nastawiony na wierzytelności masowe.

PRIME FIZ NFS – niepubliczny fundusz sekurytyzacyjny utworzony w celu zarządzania wierzytelnościami masowymi i biznesowymi.

GODEBT HIPO FIZ NFS – Fundusz oparty o wierzytelności hipoteczne;

HOIST I FIZ NFS - niepubliczny fundusz sekurytyzacyjny nastawiony na wierzytelności masowe.

RCM-GNB-2015-1 - niepubliczny fundusz sekurytyzacyjny.

RCM-GNB-2015-2 - niepubliczny fundusz sekurytyzacyjny.

Fundusze Private Equity:

GOFUND 1 FIZ - niepubliczny fundusz Private Equity

W związku z decyzją administracyjną KNF w postaci cofnięcia Emitentowi zezwolenia na wykonywanie działalności zarządzanie funduszami zostało przejęte przez Depozytariuszy, a następnie przekazane innym Towarzystwom Funduszy Inwestycyjnych.

3. Plany Produktowe oraz możliwe kierunki rozwoju

W związku z decyzją administracyjną KNF w postaci cofnięcia Emitentowi zezwolenia na wykonywanie działalności, która w związku ze złożeniem skargi do WSA stała się ostateczna zarząd Spółki proponuje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwał dokonujących zmiany statutu Spółki w zakresie zmiany nazwy jak i przedmiotu działalności Emitenta.

Należy liczyć się, iż ewentualne uchylene decyzji przez WSA zostanie z kolei zaskarżone do NSA przez KNF, a ostateczne rozstrzygnięcia w zakresie licencji będą ostateczne za co najmniej 2 – 3 lata.

W związku z tym wskazane powyżej działania są konieczne i umożliwią prowadzenie działalności w innych obszarach niż dotychczas, w szczególności w zakresie oferowania usług wspomagających procesy operacyjne dla Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych oraz Alternatywnych Spółek Inwestycyjnych, jak również inne możliwe w obszarach inwestycji, w tym w szczególności w obszarze Private Equity w najbardziej perspektywicznych branżach.

IV. Zmiany w majątku trwałym

Na dzień 31.12.2019 r. wartość majątku trwałego wynosiła 245 994,30 zł. Aktywa trwałe składały się z rzeczowych środków trwałych w wysokości 157 461,23 zł, należności długoterminowych w wysokości 61 996,07 zł oraz długoterminowych rozliczeń międzyokresowych w wysokości 26 537,00 zł.

v. Sytuacja kadrowa

Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka zatrudniała 14 osób, w tym 8 osób na umowę o pracę. Zarząd spółki zatrudniony był na umowach o współpracę, a także o świadczenie usług. Spółka zatrudnia 2 licencjonowanych doradców oraz 1 maklera papierów wartościowych. Kluczowi pracownicy – w tym dwóch doradców inwestycyjnych - są równocześnie członkami zarządu oraz akcjonariuszami spółki. W związku z decyzją KNF w postaci cofnięcia Emitentowi zezwolenia na wykonywanie działalności, 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. Po dokonaniu restrukturyzacji na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka zatrudnia 3 osoby – 2 członków zarządu oraz 1 prawnika.

vi. Istotne zdarzenia po zakończeniu roku obrotowego

Z uwagi na decyzję KNF 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 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 z roszczeniem przeciwko Emitentowi, a w swojej decyzji o nałożeniu sankcji administracyjnych na Emitenta KNF w żaden sposób nie wykazała 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 dniem 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, po czym pismem z dnia 29.06.2020 r. nie wyraził zgody na zwolnienie części środków na pokrywanie kosztów bieżącej działalności. 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.

vii. Czynniki Ryzyka Prowadzonej Działalności

1. Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym

Rozwój rynku funduszy inwestycyjnych oraz popyt na certyfikaty inwestycyjne oraz jednostki uczestnictwa Funduszy zarządzanych przez Emitenta są ściśle pozytywnie skorelowane z sytuacją makroekonomiczną Polski. Wzrost gospodarczy kraju przekłada się między innymi na popyt konsumpcyjny oraz chęć inwestowania wolnych środków w instrumenty finansowe inne niż rachunki i lokaty bankowe. Na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta największy wpływ wywierają takie czynniki jak: tempo wzrostu PKB, poziom stóp procentowych, poziom inflacji, stopa bezrobocia, wzrost realny wynagrodzeń oraz oszczędności gospodarstw domowych. Pogorszenie się sytuacji makroekonomicznej

w kraju może spowodować obniżenie zainteresowania klientów ofertą Funduszy zarządzanych przez Emitenta, a tym samym negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta.

2. Ryzyko skali działalności

Emitent jest obecnie na etapie wstępnego przebranżowienia; Ryzyko finansowe skali działania Emitent stara się ograniczyć poprzez prowadzenie okresowej wnikliwej weryfikacji efektywności poniesionych inwestycji oraz podejmowanie stosownych decyzji zależnie od efektów analizy.

3. Ryzyko związane z niepowodzeniem strategii

Emitent zamierza zmienić przedmiot działalności oraz wdrożyć nowe usługi. Istnieje ryzyko, że przyjęta strategia nie przyniesie oczekiwanych efektów lub też wystąpią czynniki niezależne od Emitenta, które przeszkodzą w realizacji tej strategii. Emitent na bieżąco analizuje postępy w realizacji strategii i nie wyklucza jej zmiany celem dostosowania do aktualnych warunków rynkowych.

4. Ryzyko wzrostu konkurencji

W związku z zaistniałą sytuacją oraz zmianą działalności trudno na dzień dzisiejszy odnieść się do tego ryzyka.

5. Ryzyko utraty kluczowych zasobów ludzkich

Spółka prowadzi swoją działalność w oparciu o wiedzę i umiejętności pracujących dla niej specjalistów. Utrata kluczowych pracowników lub przedstawicieli kierownictwa może wpłynąć niekorzystnie na prowadzoną przez Spółkę działalność. Ryzyko to jest także istotne w przypadku utraty Członków Zarządu. Na dzień sprawozdania spółka zatrudnia 3 osoby – 2 członków zarządu oraz 1 prawnika.

6. Ryzyko utraty zezwolenia na wykonywanie działalności

Działalność Emitenta w zakresie tworzenia funduszy inwestycyjnych, reprezentowania ich wobec osób trzecich, zarządzania zbiorczym portfelem papierów wartościowych, a także zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa jest możliwa dzięki stosownemu zezwoleniu wydanemu przez Komisję Nadzoru Finansowego. W przypadkach przewidzianych przepisami prawa, KNF może odebrać zezwolenie w przedmiotowym zakresie, zwłaszcza jeżeli Spółka przestanie spełniać wymogi niezbędne do jego posiadania lub istotnie naruszy obowiązujące przepisy prawa. Emitent jest szczególnie narażony na przedmiotowe ryzyko w przypadku, jeśli poziom kapitałów własnych Emitenta spadnie poniżej wskazanego w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. 2020 Nr 95 z późn. zm.) minimum. Ryzyko to zostało zmaterializowane - 17.12.2019 r. Komisja Nadzoru Finansowego nałożyła na Emitenta sankcję administracyjną w postaci cofnięcia Emitentowi zezwolenia na wykonywanie działalności. Na dzień sprawozdania decyzja jest zaskarżona do WSA, ostateczna oraz nieprawomocna. Wskutek nadania rygoru natychmiastowej wykonalności – działalność polegająca na zarządzaniu funduszami nie może być wykonywana.

Ewentualne uchylene decyzji przez WSA – może zostać zaskarżone do NSA. Oznacza to, iż czas na ewentualne przywrócenie licencji wyniesie od 2- 3 lat.

7. Ryzyko kontynuacji działalności spółki

W związku z decyzją administracyjną wydaną w dniu 17.12.2019 r., na mocy której Komisja Nadzoru Finansowego nałożyła na Emitenta sankcję administracyjną w postaci cofnięcia Emitentowi zezwolenia na wykonywanie działalności na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie jest możliwe wykonywanie przez emitenta działalności zgodnie z dotychczasowym przedmiotem działalności. Decyzja KNF w tym zakresie jest ostateczna, ale nie prawomocna. Emitent zaskarżył decyzję KNF w tym zakresie do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Emitent proponuje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwał dokonujących zmiany statutu Spółki w zakresie zmiany nazwy jak i przedmiotu działalności Emitenta. Wskazane działania umożliwią zdaniem Zarządu prowadzenie działalności w innych obszarach niż dotychczas przez okres co najmniej 12 miesięcy.

8. Ryzyko związane z niestabilnością przepisów prawnych

Polskie prawo charakteryzuje się dużą dynamiką zmian i związaną z tym niestabilnością systemu prawnego. Dotyczy to w szczególności prawa gospodarczego i prawa podatkowego. Zmiany przepisów prawa mogą mieć wpływ na funkcjonowanie Emitenta, choćby poprzez wzrost kosztów działalności Emitenta. Ponadto przepisy prawa polskiego są przedmiotem dostosowywania i unifikacji z regulacjami Unii Europejskiej. Zmiany regulacji prawnych mogą mieć negatywny wpływ na działalność i funkcjonowanie Emitenta. Emitent nie ma wpływu na przedmiotowe ryzyko.

9. Ryzyko związane z kolejnymi emisjami akcji i pozyskiwaniem środków finansowych

Emitent zakłada, że posiadane przez Spółkę środki są wystarczające, w tym do zmiany przedmiotu działalności. Istnieje jednak ryzyko, iż w przypadku braku zwolnienia blokady na rachunkach Spółki i wystąpienia nieprzewidzianych okoliczności, Spółka, w celu finansowania rozwoju, będzie musiała przeprowadzić dodatkową emisję lub szukać innych źródeł finansowania. Niepozyskanie nowych źródeł finansowania, w przypadku gdy Emitent wykorzysta dotychczas posiadane kapitały finansowe, mogłoby uniemożliwić Emitenta zmianę działalności.

10. Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen akcji

Istnieje ryzyko, że obrót akcjami na tym rynku NewConnect będzie się charakteryzował małą płynnością. Tym samym mogą występować trudności w sprzedaży dużej ilości akcji w krótkim okresie, co może powodować dodatkowo znaczne obniżenie cen akcji będących przedmiotem obrotu, a nawet brak możliwości sprzedaży akcji.

11. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu Emitenta

Obecnie główni akcjonariusze Emitenta - zasiadający w organach spółki posiadają ponad 26% w kapitale zakładowym oraz są uprawnieni do wykonywania ponad 26% głosów na WZA Spółki. Biorąc pod uwagę, że Spółka nie może wykonywać prawa głosu z nabytych akcji własnych rodzi to ryzyko ograniczenia wpływu pozostałych akcjonariuszy na treść podejmowanych przez Walne Zgromadzenie uchwał.

12. Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami Emitenta na Rynku NewConnect

Zgodnie z art. 78 ust. 2-4 ustawy o z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t. j. Dz. U. 2019 r. poz. 623, dalej Ustawa o obrocie):

- W przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu, na żądanie Komisji, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni. W przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.
- Na żądanie Komisji, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.
- Zgodnie z postanowieniami §11 Regulaminu ASO, organizator alternatywnego systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące z zastrzeżeniem § 12 ust. 3 oraz § 16 ust. 2:
 1. na wniosek emitenta,
 2. jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
 3. jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

W przypadkach określonych przepisami prawa, organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy, niż miesiąc. Zgodnie z postanowieniami §16 ust. 1 pkt 2) Regulaminu ASO, jeżeli emitent nie wykonuje obowiązków wskazanych w rozdziale V Regulaminu ASO, organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w Alternatywnym Systemie. W przypadku zawieszenia obrotu akcjami wprowadzanymi w Alternatywnym Systemie, Inwestorzy muszą liczyć się z utratą płynności notowań przez okres zawieszenia.

Zgodnie z §20 ust. 3 Regulaminu ASO, GPW - jako Organizator Alternatywnego Obrotu - może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta:

- w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku na rynku kierowanym zleceniami,
- w przypadku zawieszenia prawa do działania Animatora Rynku lub wykluczenia go z tego działania do czasu zawarcia i wejścia w życie nowej umowy Emitenta z Animatorem rynku albo umowy z Market Makerem, z tym że w przypadku zawarcia umowy z Market Makerem wznowienie notowań może nastąpić wyłącznie na rynku kierowanym cenami.

Zgodnie z §21 ust. 2 Regulaminu ASO, GPW jako Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta:

- w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Market Makerem na rynku kierowanym cenami,
- w przypadku zawieszenia prawa do działania Market Makera, lub wykluczenia go z tego działania do czasu zawarcia przez Emitenta oraz wejścia w życie nowej umowy z Market Makerem albo umowy z Animatorem Rynku. Przy czym w przypadku zawarcia umowy z Animatorem Rynku wznowienie notowań może nastąpić wyłącznie na rynku kierowanym zleceniami, w systemie notowań określonym przez Organizatora Alternatywnego Systemu.

13. Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect

Zgodnie z normą zawartą w §12 ust. 1 Regulaminu ASO, organizator alternatywnego systemu może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

1. na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
2. jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
3. wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
4. wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Organizator alternatywnego systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu:

1. w przypadkach określonych przepisami prawa,
2. jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
3. w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów.
4. po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie jej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania. (§ 12 ust.2 Regulaminu ASO)

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, organizator ASO może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Ponadto, zgodnie z postanowieniami §16 ust. 1 pkt 3) Regulaminu ASO, jeżeli emitent nie wykonuje obowiązków wskazanych w rozdziale IV Regulaminu ASO, organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie. W przypadku wykluczenia akcji wprowadzanych z obrotu w ASO, inwestorzy muszą liczyć się z utratą płynności przez te papiery wartościowe oraz spadkiem ich wartości rynkowej.

14. Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez KNF za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

Komisja Nadzoru Finansowego (KNF) może nałożyć kary administracyjne na Emitenta za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, Ustawy o Obrocie, a także Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. Ryzyko to zostało zmaterializowane - 17.12.2019 r. Komisja Nadzoru Finansowego nałożyła na Emitenta sankcje administracyjne w postaci kar pieniężnych w łącznej wysokości 6 500 000 zł oraz sankcją administracyjną w postaci cofnięcia Emitentowi zezwolenia na wykonywanie działalności.

Emitent dnia 19 grudnia 2019 r. zaskarżył w całości decyzję KNF do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego, a także po przeanalizowaniu uzasadnienia decyzji KNF Emitent w dniu 2 stycznia 2020 r. złożył do KNF wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy w zakresie nałożonych na Emitenta kar pieniężnych. Do dnia sporządzenia sprawozdania – nie została podjęta decyzja przez KNF w zakresie kary pieniężnej, oraz WSA nie rozpatrzył skargi.

W związku ze złożeniem skargi wprost do WSA – decyzja odnośnie licencji stała się ostateczna, nieprawomocna.

15. Ryzyko związane z rozprzestrzenieniem się wirusa COVID-19 (koronawirusa)

Początek 2020 roku przyniósł rozprzestrzenienie się wirusa COVID-19 (koronawirusa) w wielu krajach. Sytuacja ta ma negatywny wpływ na gospodarkę światową. Znaczne osłabienie kursu waluty polskiej, fluktuacja cen towarów, spadek wartości akcji mogą mieć wpływ na sytuację jednostki w roku 2020. Kierownictwo uważa taką sytuację za zdarzenie niepowodujące korekt w sprawozdaniu finansowym za rok 2019, lecz za zdarzenie po dacie bilansu, wymagające dodatkowych ujawnień. Nie jest możliwe przedstawienie precyzyjnych danych liczbowych, dotyczących potencjalnego wpływu obecnej sytuacji na jednostkę. Ewentualny wpływ zostanie uwzględniony w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym za rok 2020.

viii. Oświadczenie o stosowaniu Ładu Korporacyjnego

W okresie sprawozdawczym Spółka stosowała się do zasad Ładu korporacyjnego określonych w dokumencie: „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na New Connect”, w brzmieniu stanowiącym załącznik do Uchwały nr 293/2010 z dnia 31 marca 2010 r. Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Zasady Ładu korporacyjnego, o których mowa powyżej są dostępne na stronie internetowej <https://newconnect.pl/dobre-praktyki>. Emitent nie przyjął do stosowania innych zasad Ładu korporacyjnego.

Informacja o stosowanych zasadach oraz braku stosowania określonej zasady wraz z podaniem przyczyn znajduje się w tabeli poniżej.

LP.	ZASADA	TAK/NIE/NIE DOTYCZY	KOMENTARZ
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	NIE	Zasada nie jest stosowana w zakresie transmisji obrad Walnego Zgromadzenia, jego rejestracji i upublicznienia tej rejestracji na stronie internetowej.
2.		TAK	

	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.		
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	TAK	
	3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),		
		TAK	
	3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której Emitent uzyskuje największej przychodów,		
		TAK	
	3.3. opis rynku, na którym działa Emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,		
		TAK	
	3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,		
		TAK	Zarząd nie powziął informacji o innych powiązaniach członków rady nadzorczej z akcjonariuszami reprezentującymi nie mniej niż 5% głosów na WZA niż te, które są ujawnione w dokumencie informacyjnym.
	3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na WZA.		
		TAK	
	3.6. dokumenty korporacyjne spółki,		
		TAK	
	3.7. zarys planów strategicznych spółki,		
		NIE	Spółka nie publikowała prognoz finansowych.
	3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent takie publikuje),		
		TAK	
	3.9. strukturę akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,		
		TAK	
	3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,		
		TAK	
	3.11. Skreślony.		
		TAK	
	3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,		
		TAK	
	3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,		
		TAK	

	<p>3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,</p>		
	<p>3.15. Skreślony.</p>		
	<p>3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,</p>	NIE	Każdy akcjonariusz ma prawo uczestnictwa w WZA. Wszelkie istotne dla spółki informacje są publikowane w ramach raportów bieżących.
	<p>3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,</p>	TAK	
	<p>3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,</p>	TAK	
	<p>3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,</p>	TAK	
	<p>3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,</p>	TAK	
	<p>3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,</p>	TAK	Spółka nie publikowała w ciągu ostatnich 12 miesięcy dokumentu informacyjnego (prospektu emisyjnego)
	<p>3.22. Skreślony.</p>		
	<p>Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.</p>	TAK	
4.	<p>Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.</p>	TAK	
5.	<p>Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl.</p>	NIE	Spółka rozważyła w przyszłości zamieszczanie informacji także na stronie www.GPWInfoStrefa.pl w sekcji relacji inwestorskich
6.		NIE	Emitent nie korzysta z usług Autoryzowanego Doradcy

	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.		
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, Emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	NIE	Emitent nie korzysta z usług Autoryzowanego Doradcy
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	NIE	Emitent nie korzysta z usług Autoryzowanego Doradcy
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym: 9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	
	9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE	Emitent nie korzysta z usług Autoryzowanego Doradcy
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku Emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	Emitent rozważa zorganizowanie tego typu spotkań w przyszłości.
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	Decyzja w tej kwestii należy do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewnić zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalone są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	Decyzja w tej kwestii należy do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

13a.	<p>W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art.399 §3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 §3 Kodeksu spółek handlowych.</p>	TAK	Decyzja w tej kwestii należy do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.
14.	<p>Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.</p>	TAK	Decyzja w tej kwestii należy do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.
15.	<p>Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.</p>	TAK	Decyzja w tej kwestii należy do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
16	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> • informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, • zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, • informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, • kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego. 	NIE	Spółka nie publikuje raportów miesięcznych.
16a.	<p>W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.</p>	TAK	
17.	Skreślony.		

31.07.2020 r.

.....

Beata Kielan

Prezes Zarządu

.....

Tomasz Kołodziejak

Wicerezes Zarządu