

GO



TFI

INNOWACYJNE ZARZĄDZANIE



NEW/connect
RYNEK AKCJI GPW

JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY

GO TFI SA

I KWARTAŁ 2019 ROKU

Warszawa 14 maja 2019

Spis Treści

I. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	3
<i>Tabela 1 Bilans Aktywa na 31.03.2019</i>	3
<i>Tabela 2 Bilans Pasywa na 31.03.2019</i>	4
<i>Tabela 3 Rachunek zysków i strat na 31.03.2019</i>	5
<i>Tabela 4 Rachunek przepływów pieniężnych na 31.03.2019</i>	6
<i>Tabela 5 Zestawienie zmian w kapitale własnym na 31.03.2019</i>	8
II. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI.....	9
III. CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI	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 31.03.2019</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 31.03.2019

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.03.2019	Stan na dzień 31.03.2018
A. AKTYWA TRWAŁE	310 843,73	369 207,45
I. Wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	202 408,66	259 624,38
1. Środki trwałe	202 408,66	232 866,31
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	26 419,50	2 586,37
c) urządzenia techniczne i maszyny	7 191,68	11 441,46
d) środki transportu	116 141,50	155 961,58
e) inne środki trwałe	52 655,98	62 876,90
2. Środki trwałe w budowie	-	20 042,27
III. Należności długoterminowe	61 996,07	61 996,07
3. Od pozostałych jednostek	61 996,07	61 996,07
IV. Inwestycje długoterminowe	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	46 439,00	47 587,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	46 439,00	47 587,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
B. AKTYWA OBROTOWE	20 561 551,87	17 501 344,53
I. Zapasy	-	-
II. Należności krótkoterminowe	5 361 963,89	4 911 875,42
1. Należności od jednostek powiązanych	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek	5 361 963,89	4 911 875,42
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	5 322 822,72	4 911 307,25
- do 12 miesięcy	5 322 822,72	4 911 307,25
b) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	33 226,86	-
c) inne	5 914,31	568,17
III. Inwestycje krótkoterminowe	15 177 172,36	12 533 995,72
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	15 177 172,36	12 533 995,72
b) w pozostałych jednostkach	-	33 910,62
- inne papiery wartościowe	-	33 910,62
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	15 177 172,36	12 500 085,10
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	15 177 172,36	12 500 085,10
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-

IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	22 415,62	55 473,39
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	-	-
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	-	-
AKTYWA OGÓŁEM	20 872 395,60	17 870 551,98

Tabela 2 Bilans Pasywa na 31.03.2019

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.03.2019	Stan na dzień 31.03.2018
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	15 755 734,11	12 838 029,02
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 640 000,00	1 640 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	10 373 102,98	8 323 621,91
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	-	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	3 329 408,90	2 049 481,07
VI. Zysk (strata) netto	413 222,23	824 926,04
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	5 116 661,49	5 032 522,96
I. Rezerwy na zobowiązania	74 070,43	104 967,78
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 506,00	16 094,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	25 779,43	46 875,87
- krótkoterminowa	25 779,43	46 875,87
3. Pozostałe rezerwy	38 785,00	41 997,91
- krótkoterminowe	38 785,00	41 997,91
II. Zobowiązania długoterminowe	68 820,05	96 418,15
3. Wobec pozostałych jednostek	68 820,05	96 418,15
c) inne zobowiązania finansowe	68 820,05	96 418,15
III. Zobowiązania krótkoterminowe	4 973 771,01	4 831 137,03
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	4 973 771,01	4 831 137,03
c) inne zobowiązania finansowe	21 708,67	19 469,45
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	4 918 611,79	4 181 214,19
- do 12 miesięcy	4 918 611,79	4 181 214,19
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	28 458,72	630 225,35

i) inne	4 991,83	228,04
IV. Rozliczenia międzyokresowe	-	-
PASYWA OGÓŁEM	20 872 395,60	17 870 551,98

Tabela 3 Rachunek zysków i strat na 31.03.2019

Wyszczególnienie	I kwartał 2019 r.		I kwartał 2018 r.		Narastająco I kwartał 2019 r. od 01.01.2019 do 31.03.2019	Narastająco I kwartał 2018 r. od 01.01.2018 do 31.03.2018
	od 01.01.2019 do 31.03.2019	od 01.01.2019 do 31.03.2019	od 01.01.2018 do 31.03.2018	od 01.01.2018 do 31.03.2018		
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:	13 133 236,82	12 562 065,74	13 133 236,82	12 562 065,74		
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	13 133 236,82	12 562 065,74	13 133 236,82	12 562 065,74		
II. Zmiana stanu produktów	-	-	-	-		
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-		
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	-		
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	12 656 738,20	11 497 417,13	12 656 738,20	11 497 417,13		
I. Amortyzacja	15 222,27	18 238,64	15 222,27	18 238,64		
II. Zużycie materiałów i energii	9 776,68	15 249,57	9 776,68	15 249,57		
III. Usługi obce	12 411 519,34	11 305 649,53	12 411 519,34	11 305 649,53		
IV. Podatki i opłaty, w tym:	516,00	200,00	516,00	200,00		
- podatek akcyzowy	-	-	-	-		
V. Wynagrodzenia	183 311,21	127 271,55	183 311,21	127 271,55		
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	34 045,42	25 586,14	34 045,42	25 586,14		
- emerytalne	15 847,49	11 278,73	15 847,49	11 278,73		
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	2 347,28	5 221,70	2 347,28	5 221,70		
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-		
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	476 498,62	1 064 648,61	476 498,62	1 064 648,61		
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	0,01	50,00	0,01	50,00		
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-		
II. Dotacje	-	-	-	-		
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-		
IV. Inne przychody operacyjne	0,01	50,00	0,01	50,00		
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	-	35 867,04	-	35 867,04		
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-		
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-		

III. Inne koszty operacyjne	-	35 867,04	-	35 867,04
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	476 498,63	1 028 831,57	476 498,63	1 028 831,57
G. PRZYCHODY FINANSOWE	31 768,28	315,24	31 768,28	315,24
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
II. Odsetki, w tym:	29 719,53	315,24	29 719,53	315,24
- 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	15 400,68	3 134,77	15 400,68	3 134,77
I. Odsetki, w tym:	2 030,25	2 317,24	2 030,25	2 317,24
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-	-
IV. Inne	13 370,43	817,53	13 370,43	817,53
I. ZYSK (STRATA) BRUTTO (F+G-H)	492 866,23	1 026 012,04	492 866,23	1 026 012,04
J. PODATEK DOCHODOWY	79 644,00	201 086,00	79 644,00	201 086,00
K. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIĘSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	-	-	-	-
L. ZYSK (STRATA) NETTO (I-J-K)	413 222,23	824 926,04	413 222,23	824 926,04

Tabela 4 Rachunek przepływów pieniężnych na 31.03.2019

Wyszczególnienie	2019 r. narastająco od 01.01.2019 r. do 31.03.2019 r.	2018 r. narastająco od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.	2018 r. narastająco od 01.01.2018 r. do 31.03.2018 r.
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-	-	-
I. Zysk (strata) netto	413 222,23	3 329 408,90	824 926,04
II. Korekty razem	-109 930,68	282 078,51	448 102,75
1. Amortyzacja	15 222,27	69 192,47	18 238,64
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-27 689,28	-7 064,48	2 002,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	10 960,37	-
5. Zmiana stanu rezerw	-3 100,00	-14 311,35	13 486,00
6. Zmiana stanu zapasów	-	-	-
7. Zmiana stanu należności	-646 474,36	68 901,69	-127 484,20

8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	566 664,82	126 014,96	552 285,02
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-17 570,97	41 352,03	-10 424,71
10. Inne korekty	3 016,84	-12 967,18	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	303 291,55	3 611 487,41	1 273 028,79
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	-	-	-
I. Wpływy	29 719,53	16 128,03	315,24
3. Z aktywów finansowych, w tym:	29 719,53	16 128,03	315,24
b) w pozostałych jednostkach	29 719,53	16 128,03	315,24
- odsetki	29 719,53	16 128,03	315,24
II. Wydatki	2 999,00	94 012,77	88 051,39
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 999,00	94 012,77	88 051,39
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	26 720,53	-77 884,74	-87 736,15
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	-	-	-
I. Wpływy	7 434,41	25 466,18	-
4. Inne wpływy finansowe	7 434,41	25 466,18	-
II. Wydatki	8 369,97	34 349,12	8 583,65
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	6 339,72	25 285,57	6 266,41
8. Odsetki	2 030,25	9 063,55	2 317,24
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-935,56	-8 882,94	-8 583,65
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	329 076,52	3 524 719,73	1 176 708,99
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	2 677 087,26	3 524 719,73	1 176 708,99
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	14 848 095,84	11 323 376,11	11 323 376,11
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	15 177 172,36	14 848 095,84	12 500 085,10

Tabela 5 Zestawienie zmian w kapitale własnym na 31.03.2019

Wyszczególnienie	2019 r. narastająco od 01.01.2019 r. do 31.03.2019 r.	2018 r. narastająco od 01.01.2018 r. do 31.03.2018 r. r.	2018 r. narastająco od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	15 342 511,88	12 013 102,98	12 013 102,98
- korekty błędów lat poprzednich	-	-	-
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	15 342 511,88	12 013 102,98	12 013 102,98
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	10 373 102,98	8 323 621,91	8 323 621,91
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	-	2 049 481,07
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	2 049 481,07
- podziału zysku (ustawowo)	-	-	2 049 481,07
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	10 373 102,98	8 323 621,91	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	-	-	-
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-	-
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	3 329 408,90	2 049 481,07	2 049 481,07
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 329 408,90	2 049 481,07	2 049 481,07
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	3 329 408,90	2 049 481,07	2 049 481,07
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	2 049 481,07
- przeznaczenie na kapitał zapasowy	-	-	2 049 481,07
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	3 329 408,90	2 049 481,07	0,00
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	3 329 408,90	2 049 481,07	0,00
6. Wynik netto	413 222,23	824 926,04	3 329 408,90
a) zysk netto	413 222,23	824 926,04	3 329 408,90
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	15 755 734,11	12 838 029,02	15 342 511,88

II. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

II.1. Podstawa prawna sporządzenia sprawozdania finansowego

Dane zostały przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) [„Ustawa”].

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są one zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

II.2. Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji środków trwałych) pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych i dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne podlegają aktualizacjom na podstawie odrębnych przepisów.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do używania, w tym również:

- nie podlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy,
- koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi
- różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli natomiast, koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego.

Stosowane przez Towarzystwo typowe stawki odpisów amortyzacyjnych i umorzeniowych dla podstawowych grup środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych są zgodne ze stawkami podatkowymi i wynoszą:

a. koszty prac rozwojowych -	20%
b. oprogramowanie -	10% - 50%
c. budynki i budowle -	2,5% - 4,5%
d. maszyny i urządzenia techniczne -	6% - 10%
e. środki transportu -	20%
f. sprzęt informatyczny -	30%
g. sprzęt biurowy, meble -	14% - 20%
h. inwestycje w obce środki trwałe - okres umowy najmu/dzierżaw/ leasingu nie krócej niż 10 lat	

Składniki majątku trwałego o wartości poniżej 3.500,00 zł ujmowane są w rejestrze środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych i mogą być jednorazowo 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, długoterminowe obligacje skarbowe, co do których nie ma pewności do utrzymywania do terminu wymagalności, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych.

Akcje i udziały w innych jednostkach wycenia się na dzień bilansowy w wartości godziwej, a jeżeli nie można jej wiarygodnie ustalić w cenie nabycia z uwzględnieniem ewentualnej utraty ich wartości.

a) przeznaczonych lub dostępnych do obrotu (sprzedaży), dla których istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku lub inaczej ustalonej cenie godziwej (z wyłączeniem papierów, których wystawcą jest jednostka powiązana),

b) utrzymywanych do upływu terminu ich wymagalności (w każdym przypadku) oraz przeznaczonych do obrotu lub dostępnych do sprzedaży, jeżeli nie istnieje dla nich cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym a nie można ustalić w inny wiarygodny sposób wartości godziwej wycenia się w skorygowanej cenie nabycia.

II.7. *Rozliczenia międzyokresowe*

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.

II.8. *Rezerwy*

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

II.9. *Odroczony podatek dochodowy*

Spółka tworzy aktywa i rezerwy na podatek odroczony.

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczone stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i na początek okresu sprawozdawczego.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się na kapitał własny.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie oddzielnie. Rezerwę i aktywa można kompensować, jeżeli jednostka ma tytuł uprawniający ją do ich jednoczesnego uwzględniania przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego mogą być wykazane w bilansie jedynie w przypadku, gdy zostało uprawdopodobnione, że Spółka w kolejnym roku obrotowym uzyska dochód do opodatkowania w wysokości umożliwiającej odliczenie kosztów nieodliczonych w roku bieżącym.

II.10. Przychody i koszty

II.10.1. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów bądź produktów zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

II.10.2 Świadczenie usług

W okresie za które jest sporządzane sprawozdanie finansowe Spółka świadczyła usługi zarządzania funduszami.

II.10.3 Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej) jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

II.9.4. Koszty

Przychody i koszty są rozpoznawalne według zasady memoriałowej, tj. w okresach, których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności.

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym oraz sporządza porównawczy wariant rachunku zysków i strat.

II.11. Przepływy pieniężne

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

III. CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

W I kwartale 2019 r. przychody ze sprzedaży GO TFI SA były wyższe o 4,6 % w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, co jest kontynuacją trendu z 2018 roku. W okresie sprawozdawczym zysk netto wyniósł 413 222,23 zł, co stanowi spadek o 49,9% w stosunku do I kwartału 2018 r. Wartość kapitałów własnych na koniec I kwartału 2019 r. wzrosła o 22,7% w stosunku do kapitałów własnych wykazanych w I kwartale 2018r. i wyniosła 15 755 734,11 zł. W pierwszym 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 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 I kwartału 2019 r. wartość aktywów zarządzanych przez GO TFI SA funduszy wyniosła 1 660 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 I 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 31.03.2019

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 I 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