

GO



TFI

INNOWACYJNE ZARZĄDZANIE



NEW/connect
RYNEK AKCJI GPW

JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY

GO TFI SA

III KWARTAŁ 2016 ROKU

Warszawa 14 listopada 2016

Spis Treści

I. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	3
<i>Tabela 1 Bilans Aktywa na 30.09.2016</i>	3
<i>Tabela 2 Bilans Pasywa na 30.09.2016</i>	4
<i>Tabela 3 Rachunek zysków i strat na 30.09.2016</i>	5
II. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI.....	9
III. CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI	13
IV. STANOWISKO NA TEMAT OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ FINANSOWYCH ORAZ STOPIEŃ ICH REALIZACJI W PRZEDSIĘBIORSTWIE	14
V. INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W § 10 PKT 13A) ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU	14
VI. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI NASTAWIONEJ NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE	14
VII. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	14
VIII. W PRZYPADKU, GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ	14
IX. INFORMACJE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY.....	14
<i>Tabela 6 Struktura akcjonariatu na dzień 30.06.2016</i>	14
X. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY ..	14

I. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
Tabela 1 Bilans Aktywa na 30.09.2016

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.09.2016 r.	Stan na dzień 30.09.2015 r.
A. AKTYWA TRWAŁE	102 935,36	123 124,57
I. Wartości niematerialne i prawne	-	10 147,29
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	-	0,29
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	10 147,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	25 781,36	52 497,28
1. Środki trwałe	25 781,36	52 497,28
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-	-
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4 310,05	5 459,17
c) urządzenia techniczne i maszyny	7 995,69	12 374,93
d) środki transportu	9 879,82	29 639,86
e) inne środki trwałe	3 595,80	5 023,32
2. Środki trwałe w budowie	-	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III. Należności długoterminowe	39 121,00	39 121,00
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od pozostałych jednostek	39 121,00	39 121,00
IV. Inwestycje długoterminowe	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	38 033,00	21 359,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	38 033,00	21 359,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
B. AKTYWA OBROTOWE	11 178 028,26	9 829 082,31
I. Zapasy	-	-
II. Należności krótkoterminowe	10 251 257,19	8 656 056,96
1. Należności od jednostek powiązanych	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek	10 251 257,19	8 656 056,96
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	10 237 769,17	8 652 623,10
- do 12 miesięcy	10 237 769,17	8 652 623,10
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	-	-
c) inne	13 488,02	3 433,86
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	898 677,36	1 167 649,22
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	898 677,36	1 167 649,22

a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	34 990,84	31 293,45
- inne papiery wartościowe	34 990,84	31 293,45
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	863 686,52	1 136 355,77
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	863 686,52	1 136 355,77
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	28 093,71	5 376,13
AKTYWA OGÓŁEM	11 280 963,62	9 952 206,88

Tabela 2 Bilans Pasywa na 30.09.2016

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.09.2016 r.	Stan na dzień 30.09.2015 r.
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	9 784 347,03	8 880 175,03
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 640 000,00	1 640 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	-	-
III. Udziały (akcje) własne	-	-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	7 368 455,69	3 447 777,91
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	3 022 359,65
VIII. Zysk (strata) netto	775 891,34	770 037,47
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	1 496 616,59	1 072 031,85
I. Rezerwy na zobowiązania	55 797,55	39 645,29
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 321,00	1 278,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	53 476,55	38 367,29
- krótkoterminowa	53 476,55	38 367,29
3. Pozostałe rezerwy	-	-
- krótkoterminowe	-	-
II. Zobowiązania długoterminowe	5 692,40	26 919,58
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	5 692,40	26 919,58
a) kredyty i pożyczki	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	5 692,40	26 919,58
d) inne	-	-

III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 435 126,64	1 005 466,98
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	1 435 126,64	1 005 466,98
a) kredyty i pożyczki	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	5 764,73	5 176,84
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 394 763,96	914 054,88
- do 12 miesięcy	1 394 763,96	914 054,88
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	32 006,04	81 778,07
h) z tytułu wynagrodzeń	-	3 852,51
i) inne	2 591,91	604,68
3. Fundusze specjalne	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	-	-
PASYWA OGÓŁEM	11 280 963,62	9 952 206,88

Tabela 3 Rachunek zysków i strat na 30.09.2016

Wyszczególnienie	III kwartał 2016		III kwartał 2015		2016 r. narastająco od 01.01.2016 r. do 30.09.2016 r.	2015 r. narastająco od 01.01.2015 r. do 30.09.2015 r.
	r. 01.07.2016 do 30.09.2016	od	r. 01.07.2015 do 30.09.2015	od		
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:	1 920 680,20		2 212 424,81		5 885 874,75	6 489 323,84
- od jednostek powiązanych	-		-		-	-
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 920 680,20		2 212 424,81		5 885 874,75	6 489 323,84
II. Zmiana stanu produktów	-		-		-	-
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-		-		-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-		-		-	-
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1 566 752,78		1 804 685,32		4 927 899,28	5 511 691,21
I. Amortyzacja	8 595,72		9 799,62		31 867,16	29 898,78
II. Zużycie materiałów i energii	11 042,62		12 554,33		30 664,45	28 728,60
III. Usługi obce	1 386 219,36		1 654 985,20		4 414 402,65	5 023 194,64
IV. Podatki i opłaty, w tym:	241,33		157,00		1 446,33	377,00
- podatek akcyzowy	-		-		-	-
V. Wynagrodzenia	123 850,50		105 400,05		364 860,32	355 677,28
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	26 454,41		19 834,67		69 675,92	66 819,28

VII. Pozostałe koszty rodzajowe	10 348,84	1 954,45	14 982,45	6 995,63
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	353 927,42	407 739,49	957 975,47	977 632,63
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	960,00	865,73	3 278,32	946,04
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Dotacje	-	-	-	-
III. Inne przychody operacyjne	960,00	865,73	3 278,32	946,04
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	-	4 171,04	334,41	4 171,48
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III. Inne koszty operacyjne	-	4 171,04	334,41	4 171,48
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	354 887,42	404 434,18	960 919,38	974 407,19
G. PRZYCHODY FINANSOWE	514,76	718,77	1 543,33	2 659,60
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II. Odsetki, w tym:	514,76	718,77	1 543,33	2 659,60
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V. Inne	-	-	-	-
H. KOSZTY FINANSOWE	1 072,69	2 280,55	5 831,37	4 835,32
I. Odsetki, w tym:	419,66	1 627,37	1 698,91	3 646,28
- dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
II. Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV. Inne	653,03	653,18	4 132,46	1 189,04
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H)	354 329,49	402 872,40	956 631,34	972 231,47
J. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I.-J.II.)	-	-	-	-
I. Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
II. Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
K. ZYSK (STRATA) BRUTTO (I±J)	354 329,49	402 872,40	956 631,34	972 231,47
L. PODATEK DOCHODOWY	66 030,00	84 312,00	180 740,00	202 194,00
M. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIĘSZENIA ZYSKU	-	-	-	-
N. ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)	288 299,49	318 560,40	775 891,34	770 037,47

Tabela 4 Rachunek przepływów pieniężnych na 30.09.2016

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2016 r. do 30.09.2016 r.	za okres od 01.01.2015 r. do 30.09.2015 r.	za okres od 01.07.2016 r. do 30.09.2016 r.	za okres od 01.07.2015 r. do 30.09.2015 r.
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	775 891,34	770 037,47	288 299,49	318 560,40
II. Korekty razem	-1 459 454,78	-782 435,94	-241 177,95	-936 723,78
1. Amortyzacja	31 867,16	29 898,78	8 595,72	9 799,62
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	155,58	986,68	-95,10	908,60
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-	-	-
5. Zmiana stanu rezerw	-61 401,57	-48 601,33	-142,00	-8 558,45
6. Zmiana stanu zapasów	-	-	-	-
7. Zmiana stanu należności	-1 655 101,31	-1 049 201,29	-474 661,67	-1 164 954,55
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	238 507,30	285 818,67	228 082,59	220 391,22
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-13 481,94	-1 337,45	-2 957,49	5 689,78
10. Inne korekty	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-683 563,44	-12 398,47	47 121,54	-618 163,38
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	-		-	-
I. Wpływy	1 543,33	2 659,60	514,76	718,77
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1 543,33	2 659,60	514,76	718,77
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	1 543,33	2 659,60	514,76	718,77
- odsetki	1 543,33	2 659,60	514,76	718,77
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II. Wydatki	8 744,00	6 556,92	888,00	2 019,00
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8 744,00	6 556,92	888,00	2 019,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-	-	-

4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-7 200,67	-3 897,32	-373,24	-1 300,23
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	-	-	-	-
I. Wpływy	-	-	-	-
II. Wydatki	17 393,67	17 626,70	5 798,85	7 961,12
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-	-	-	-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	15 694,76	13 980,42	5 379,19	6 333,75
8. Odsetki	1 698,91	3 646,28	419,66	1 627,37
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-17 393,67	-17 626,70	-5 798,85	-7 961,12
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)	-708 157,78	-33 922,49	40 949,45	-627 424,73
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	-708 157,78	-33 922,49	40 949,45	-627 424,73
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZĄTEK OKRESU	1 571 844,30	1 170 278,26	-	-
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM	863 686,52	1 136 355,77	40 949,45	-627 424,73

Tabela 5 Zestawienie zmian w kapitale własnym na 30.09.2016

Wyszczególnienie	za okres	za okres	za okres	za okres
	od 01.07.2016 r. do 30.09.2016 r.	od 01.07.2015 r. do 30.09.2015 r.	od 01.07.2016 r. do 30.09.2016 r.	od 01.07.2015 r. do 30.09.2015 r.
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	9 008 455,69	8 110 137,56	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	9 008 455,69	8 110 137,56	-	-
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	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	-	-
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-	-	-
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-	-	-

4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	6 470 137,56	3 447 777,91	-	-
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	898 318,13	-	-	-
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	7 368 455,69	3 447 777,91	-	-
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-	-
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	898 318,13	3 022 359,65	-	-
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	898 318,13	3 022 359,65	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	898 318,13	3 022 359,65	-	-
7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	3 022 359,65	-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	-	-
7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych	-	-	-	-
7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-
7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	3 022 359,65	-	-
8. Wynik netto	775 891,34	770 037,47	288 299,49	318 560,40
a) zysk netto	775 891,34	770 037,47	288 299,49	318 560,40
b) strata netto	-	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	9 784 347,03	8 880 175,03	288 299,49	318 560,40
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-	-	-	-

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

II.1. Podstawa prawna sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

II.2. Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne

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

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

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

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

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

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

Składniki majątku trwałego o wartości poniżej 3.500,00 zł ujmowane są w rejestrze środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych i mogą być jednorazowo umarżane w momencie wprowadzenia do ksiąg pod warunkiem, że łączna wartość umorzenia oraz okres ekonomicznej użyteczności nie powodują istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe. Wyposażenie o jednostkowej wartości poniżej 600 zł Towarzystwo może nie ujmować w rejestrze środków trwałych i odnosi je bezpośrednio w koszty materiałów.

II.3. Zapasy

Zapasy są wyceniane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia nie wyższej niż cena sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Wartość zapasów ustala się w następujący sposób:

materiały i towary – według ceny nabycia ustalonej metodą “pierwsze weszło - pierwsze wyszło” (FIFO).

II.4. Należności i zobowiązania

Należności są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące z zachowaniem ostrożnej wyceny.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych – zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Zobowiązania ujmuje się w księgach w kwocie wymagającej zapłaty, przy czym zobowiązania finansowe, których uregulowanie zgodnie z umową następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrumenty finansowe, według wartości godziwej.

Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wykazuje się na dzień dokonania operacji według kursu średniego NBP z dnia poprzedzającego dzień wystawienia dowodu.

Na dzień bilansowy należności wyrażone w walutach obcych wycenia się po kursie średnim ogłoszonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych na dzień bilansowy wycenia się po kursie średnim ogłoszonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień.

II.5. *Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych*

Środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe przechowywane do terminu zapadalności wyceniane są według wartości nominalnej.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze na rachunkach bankowych walutowych przeliczane są:

- wpływ waluty np. wpływ należności – po kursie faktycznie zastosowanym czyli kursie kupna danej waluty danego banku z dnia wpływu,
- wpływ odsetek – po kursie średnim Narodowego Banku Polskiego (NBP) z dnia poprzedzającego dzień wpływu waluty,
- rozchód waluty – po kursie średnioważonym

Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

II.6. *Instrumenty finansowe*

Jednostka wykazuje w księgach rachunkowych i bilansie instrumenty finansowe zgodnie z przepisami rozporządzenia Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12.12.2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. z 2008 r. nr 228, poz. 1508).

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu to aktywa nabyte w celu odsprzedaży w okresie nie dłuższym niż 3 miesiące od dnia ich nabycia i osiągnięcia tą drogą korzyści ekonomicznych.

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu mogą być zaliczane akcje, obligacje, bony skarbowe, weksle, certyfikaty inwestycyjne itp..

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności to niezakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których umowy określają termin spłaty wartości nominalnej oraz prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych (np.odsetek) a jednostka ma możliwość utrzymywania tych aktywów w portfelu do czasu wykupu.

Jeśli jednostka nie ma zamiaru lub możliwości utrzymywania powyższych aktywów do terminu wymagalności - są to aktywa finansowe dostępne do sprzedaży lub przeznaczone do obrotu.

Zalicza się do tej grupy np.. akcje innych niż podporządkowane jednostek, nieprzeznaczone do szybkiej odsprzedaży, długoterminnie 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 III kwartale 2016 r. przychody ze sprzedaży GO TFI SA były niższe o 13,2% stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Spadek przychodów wynikał głównie z obniżenia wynagrodzenia zmiennego za sukces za zarządzanie portfelem funduszu sekurytyzacyjnego GODEBT 1 FIZ NFS – spadek o 17,5%. Koszty z tytułu zarządzania tym funduszem spadły o 16,8%, co pociągnęło za sobą spadek całkowitego zysku o 9,5% w stosunku do III kwartału 2015 r. Zysk netto wyniósł 288 299,49zł. Przychody z pozostałej działalności były o 1% wyższe.

Wartość kapitałów własnych na koniec III kwartału 2016 r. wzrosła o 10,2% w stosunku do kapitałów własnych wykazanych w III kwartale 2015r. i wyniosła 9 784 347,03 zł.

W trzecim kwartale 2016 r. emitent kontynuował intensywne prace nad wprowadzeniem do oferty kolejnych funduszy o alternatywnej strategii inwestycyjnej, w tym w zakresie, w którym ma już swoistą specjalizację. Czynniki okołorynkowe w ostatnich miesiącach są wciąż sprzyjające wprowadzaniu nowych produktów opartych o alternatywne strategie inwestycyjne, w szczególności niskie oprocentowanie lokat oraz niepewna sytuacja na rynkach kapitałowych skłaniają inwestorów do poszukiwania alternatywnych produktów inwestycyjnych zwiększających dywersyfikację posiadanego portfela oraz oferujących atrakcyjne oczekiwane stopy zwrotu przy akceptowalnym poziomie ryzyka. Pewien element niepewności występuje w związku z planowanymi zmianami dotyczącymi opodatkowania funduszy inwestycyjnych zamkniętych, jednak ostatecznej propozycji tych regulacji w chwili obecnej jeszcze nie ma. W związku z tym Towarzystwo rozważa inne ścieżki rozwoju, które zostaną przedstawione Radzie Nadzorczej w grudniu 2016.

Na koniec III kwartału 2016 r. aktywa zarządzanych przez Go TFI SA funduszy wynosiły 489 mln złotych i pozostały stabilne.

IV. STANOWISKO NA TEMAT OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ FINANSOWYCH ORAZ STOPIEŃ ICH REALIZACJI W PRZEDSIĘBIORSTWIE

Emitent nie opublikował prognoz finansowych.

V. INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W § 10 PKT 13A) ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

Nie dotyczy.

VI. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI NASTAWIONEJ NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

W III kwartale 2016r. 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 PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ

Nie dotyczy – Emitent nie tworzy grupy kapitałowej

IX. INFORMACJE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY

Tabela 6 Struktura akcjonariatu na dzień 30.06.2016

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Kołodziejak	799 438	48,75%
Beata Kielan	535 713	32,67%
Marek Kołodziejak	122 143	7,45%
Marcin Janek	107 145	6,53%

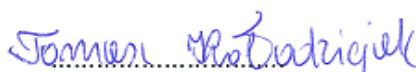
X. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

W III kwartale 2016r. emitent zatrudniał 7 osób na pełny etat na podstawie umowy o pracę. Pozostałe usługi świadczone były na rzecz emitenta na podstawie umów zlecenia, umów o współpracę, umów o świadczenie usług oraz innych o podobnym charakterze.



Beata Kielan

Prezes Zarządu



Tomasz Kołodziejak

Wiceprezes Zarządu