

# GO



## TFI

INNOWACYJNE ZARZĄDZANIE



NEW/connect  
RYNEK AKCJI GPW

## JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY

### GO TFI SA

### II KWARTAŁ 2018 ROKU

Warszawa 14 sierpnia 2018

## Spis Treści

I. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	3
<i>Tabela 1 Bilans Aktywa na 30.06.2018</i> .....	3
<i>Tabela 2 Bilans Pasywa na 30.06.2018</i> .....	4
<i>Tabela 3 Rachunek zysków i strat na 30.06.2018</i> .....	6
<i>Tabela 4 Rachunek przepływów pieniężnych na 30.06.2018</i> .....	7
<i>Tabela 5 Zestawienie zmian w kapitale własnym na 30.06.2018</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 .....	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 PRZYCZYN 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 30.06.2018</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 30.06.2018**

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 30.06.2017
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	383 565,26	343 124,63
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	-	-
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	-	-
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	245 693,19	196 640,56
1. Środki trwałe	218 189,74	196 640,56
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	2 299,09	3 448,21
c) urządzenia techniczne i maszyny	10 375,89	4 840,55
d) środki transportu	146 006,56	185 826,64
e) inne środki trwałe	59 508,20	2 525,16
2. Środki trwałe w budowie	27 503,45	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
<b>III. Należności długoterminowe</b>	61 996,07	41 115,07
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Od pozostałych jednostek	61 996,07	41 115,07
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	-	-
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	75 876,00	105 369,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	75 876,00	105 369,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	18 510 837,72	11 624 798,59
<b>I. Zapasy</b>	-	-
1. Materiały	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	-	-
5. Zaliczki na dostawy	-	-

<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	5 382 974,85	9 634 514,76
<b>1. Należności od jednostek powiązanych</b>	-	-
<b>2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>	-	-
<b>3. Należności od pozostałych jednostek</b>	5 382 974,85	9 634 514,76
<b>a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:</b>	5 265 686,05	9 634 004,00
- do 12 miesięcy	5 265 686,05	9 634 004,00
<b>b) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych</b>	116 720,63	69,14
<b>c) inne</b>	568,17	441,62
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	13 090 005,21	1 928 539,16
<b>1. Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	13 090 005,21	1 928 539,16
<b>b) w pozostałych jednostkach</b>	33 910,62	34 823,24
- inne papiery wartościowe	33 910,62	34 823,24
<b>c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>	13 056 094,59	1 893 715,92
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	13 056 094,59	1 893 715,92
<b>2. Inne inwestycje krótkoterminowe</b>	-	-
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	37 857,66	61 744,67
<b>C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>	-	-
<b>D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>	-	-
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>	18 894 402,98	11 967 923,22

**Tabela 2 Bilans Pasywa na 30.06.2018**

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 30.06.2017
	0,00	30.06.2017
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	14 203 765,75	10 613 192,01
<b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	1 640 000,00	1 640 000,00
<b>II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>	8 323 621,91	8 323 621,91
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	-	-
<b>III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:</b>	-	-
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	-	-
<b>IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</b>	-	-
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	-	-
- na udziały (akcje) własne	-	-
<b>V. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	2 049 481,07	-
<b>VI. Zysk (strata) netto</b>	2 190 662,77	649 570,10

VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	4 690 637,23	1 354 731,21
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	57 470,64	83 151,05
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 308,00	2 158,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	46 875,87	44 926,77
- krótkoterminowa	46 875,87	44 926,77
3. Pozostałe rezerwy	286,77	36 066,28
- krótkoterminowe	286,77	36 066,28
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	96 418,15	96 418,15
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	96 418,15	96 418,15
c) inne zobowiązania finansowe	96 418,15	96 418,15
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	4 536 748,44	1 175 162,01
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	4 536 748,44	1 175 162,01
c) inne zobowiązania finansowe	13 129,73	37 945,08
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	4 370 763,02	1 056 307,45
- do 12 miesięcy	4 370 763,02	1 056 307,45
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	150 680,97	55 433,02
h) z tytułu wynagrodzeń	-	13 303,88
i) inne	2 174,72	12 172,58
3. Fundusze specjalne	-	-
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	-	-
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
<b>PASYWA OGÓŁEM</b>	18 894 402,98	11 967 923,22

**Tabela 3 Rachunek zysków i strat na 30.06.2018**

Wyszczególnienie	II kwartał 2018		II kwartał 2017		od 01.04.2018 do 30.06.2018	od 01.04.2017 do 30.06.2017
	r.	od	r.	od		
		01.01.2018		01.01.2017		
		do 30.06.2018		do 30.06.2017		
<b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:</b>	31 288 582,76		3 747 267,09		18 726 517,02	1 883 846,57
- od jednostek powiązanych	-		-		-	-
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów</b>	31 288 582,76		3 747 267,09		18 726 517,02	1 883 846,57
<b>II. Zmiana stanu produktów</b>	-		-		-	-
<b>III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki</b>	-		-		-	-
<b>IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	-		-		-	-
<b>B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	28 538 539,91		2 997 694,23		17 041 122,78	1 439 480,37
<b>I. Amortyzacja</b>	38 131,21		23 025,59		19 892,57	11 414,82
<b>II. Zużycie materiałów i energii</b>	28 145,31		34 093,55		12 895,74	15 403,15
<b>III. Usługi obce</b>	28 122 218,91		2 631 129,10		16 816 569,38	1 247 838,39
<b>IV. Podatki i opłaty, w tym:</b>	471,00		1 004,00		271,00	637,00
- podatek akcyzowy	-		-		-	-
<b>V. Wynagrodzenia</b>	283 652,19		254 156,30		156 380,64	134 180,84
<b>VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:</b>	57 606,05		49 973,37		32 019,91	26 711,17
- emerytalne	25 690,01		22 958,56		14 411,28	12 217,65
<b>VII. Pozostałe koszty rodzajowe</b>	8 315,24		4 312,32		3 093,54	3 295,00
<b>VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów</b>	-		-		-	-
<b>C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>	2 750 042,85		749 572,86		1 685 394,24	444 366,20
<b>D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	5 171,89		124 741,05		5 121,89	69 229,05
<b>I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych</b>	-		55 512,00		-	-
<b>II. Dotacje</b>	-		-		-	-
<b>III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</b>	-		-		-	-
<b>IV. Inne przychody operacyjne</b>	5 171,89		69 229,05		5 121,89	69 229,05
<b>E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	35 867,26		106 795,67		0,22	105 805,67
<b>I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych</b>	-		-		-	-
<b>II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</b>	-		105 805,67		-	105 805,67
<b>III. Inne koszty operacyjne</b>	35 867,26		990,00		0,22	-
<b>F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)</b>	2 719 347,48		767 518,24		1 690 515,91	407 789,58
<b>G. PRZYCHODY FINANSOWE</b>	634,41		784,80		319,17	315,44
<b>I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:</b>	-		-		-	-

II. Odsetki, w tym:	634,41	784,80	319,17	315,44
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-	-
V. Inne	-	-	-	-
H. KOSZTY FINANSOWE	5 204,12	3 421,94	2 069,35	3 199,95
I. Odsetki, w tym:	4 381,28	2 145,89	2 064,04	2 145,89
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-	-
IV. Inne	822,84	1 276,05	5,31	1 054,06
I. ZYSK (STRATA) BRUTTO (F+G-H)	2 714 777,77	764 881,10	1 688 765,73	404 905,07
J. PODATEK DOCHODOWY	524 115,00	115 311,00	323 029,00	64 128,00
K. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	-	-	-	-
L. ZYSK (STRATA) NETTO (I-J-K)	2 190 662,77	649 570,10	1 365 736,73	340 777,07

**Tabela 4 Rachunek przepływów pieniężnych na 30.06.2018**

Wyszczególnienie	2018 r. narastająco od 01.01.2018 r. do 30.06.2018 r.	2017 r. narastająco od 01.01.2017 r. do 30.06.2017 r.	od 01.04.2018 do 30.06.2018	od 01.04.2017 do 30.06.2017
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	-	-	-	
I. Zysk (strata) netto	2 190 662,77	649 570,10	1 365 736,73	340 777,07
II. Korekty razem	-347 578,52	-206 647,90	-795 681,27	144 741,15
1. Amortyzacja	38 131,21	23 025,59	19 892,57	11 414,82
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 746,87	1 361,09	1 744,87	1 830,45
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-	-	-
5. Zmiana stanu rezerw	-34 011,14	-19 082,98	-47 497,14	-18 898,98
7. Zmiana stanu należności	-598 583,63	226 896,88	-471 099,43	554 796,61
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	264 236,15	-370 798,18	-288 048,87	-377 060,48
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-21 097,98	-68 050,30	-10 673,27	-27 341,27
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	1 843 084,25	442 922,20	570 055,46	485 518,22
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>	-	-	-	-

<b>I. Wpływy</b>	634,41	784,80	319,17	315,44
<b>3. Z aktywów finansowych, w tym:</b>	634,41	784,80	319,17	315,44
<b>b) w pozostałych jednostkach</b>	634,41	784,80	319,17	315,44
- odsetki	634,41	784,80	319,17	315,44
<b>4. Inne wpływy inwestycyjne</b>	-	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	94 012,77	1 802,07	5 961,38	-
<b>1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych</b>	94 012,77	1 802,07	5 961,38	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	-93 378,36	-1 017,27	-5 642,21	315,44
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>	-	-	-	-
<b>I. Wpływy</b>	-	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	16 987,41	72 807,37	8 403,76	8 092,44
<b>7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego</b>	12 606,13	69 450,37	6 339,72	5 946,55
<b>8. Odsetki</b>	4 381,28	3 357,00	2 064,04	2 145,89
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	-16 987,41	-72 807,37	-8 403,76	-8 092,44
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	1 732 718,48	369 097,56	556 009,49	477 741,22
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	556 009,49	369 097,56	-620 699,50	477 741,22
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	11 323 376,11	1 524 618,36	-	-
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM</b>	13 056 094,59	1 893 715,92	556 009,49	477 741,22

**Tabela 5 Zestawienie zmian w kapitale własnym na 30.06.2018**

Wyszczególnienie	2017 r.	2018 r.	II kwartał 2017	II kwartał 2018
	narastająco od 01.01.2017 r. do 30.06.2017 r.	narastająco od 01.01.2018 r. do 30.06.2018 r.	r. od 01.04.2017 do 30.06.2017	r. od 01.04.2018 do 30.06.2018
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	9 963 621,91	9 008 455,69	756 219,20	-955 166,22
- korekty błędów lat poprzednich	-	-	-	-
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	9 963 621,91	9 008 455,69	756 219,20	-955 166,22
<b>1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	1 640 000,00	1 640 000,00	-	-
<b>1.1. Zmiany kapitału podstawowego</b>	-	-	-	-
<b>1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	1 640 000,00	1 640 000,00	-	-



<b>2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	7 368 455,69	6 470 137,56	-	-
<b>2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego</b>	955 166,22	898 318,13	955 166,22	898 318,13
<b>a) zwiększenie (z tytułu)</b>	955 166,22	898 318,13	955 166,22	898 318,13
- podziału zysku (ustawowo)	955 166,22	898 318,13	955 166,22	898 318,13
<b>2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	8 323 621,91	7 368 455,69	955 166,22	898 318,13
<b>3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	-	-	-	-
<b>3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny</b>	-	-	-	-
<b>3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	-	-	-	-
<b>4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	-	-	-	-
<b>4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych</b>	-	-	-	-
<b>4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	-	-	-	-
<b>5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	955 166,22	898 318,13	-	-
<b>5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	955 166,22	898 318,13	-	-
<b>5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	955 166,22	898 318,13	-	-
<b>b) zmniejszenie (z tytułu)</b>	955 166,22	898 318,13	955 166,22	898 318,13
- przeznaczenie na kapitał zapasowy	955 166,22	898 318,13	955 166,22	898 318,13
<b>5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	-	-	-955 166,22	-898 318,13
<b>5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	-	-	-	-
<b>5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	-	-	-	-
<b>5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	-	-	-	-
<b>5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	-	-	-955 166,22	-898 318,13
<b>6. Wynik netto</b>	649 570,10	487 591,85	340 777,07	288 644,83
<b>a) zysk netto</b>	649 570,10	487 591,85	340 777,07	288 644,83
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	10 613 192,01	9 496 047,54	340 777,07	288 644,83
<b>III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	-	-	-	-

## 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, długoletnie obligacje skarbowe, co do których nie ma pewności do utrzymywania do terminu wymagalności, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych.

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

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

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

#### II.7. *Rozliczenia międzyokresowe*

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

#### II.8. *Rezerwy*

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

#### II.9. *Odroczony podatek dochodowy*

Spółka tworzy aktywa i rezerwy na podatek odroczony.

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

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

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

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

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

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

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

#### II.10. Przychody i koszty

##### II.10.1. Przychody ze sprzedaży

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

##### II.10.2 Świadczenie usług

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

##### II.10.3 Odsetki

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

##### II.9.4. Koszty

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

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

##### II.11. Przepływy pieniężne

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

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

W II kwartale 2018 r. przychody ze sprzedaży GO TFI SA były wyższe o 894 % w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wzrost przychodów wynikał z przejścia w IV kwartale 2017 r. zarządzania nowym niestandardyzowanym funduszem sekurytyzacyjnym i tym samym wzrostu przychodów przekazywanych serwerowi związanych z windykacją, a także ze wzrostu przychodów prowizyjnych. W okresie sprawozdawczym zysk netto wyniósł 1 365 736,73 zł, co stanowi wzrost o 301 % w stosunku do II kwartału 2017 r. Wartość kapitałów własnych na koniec II kwartału 2018 r. wzrosła o 34 % w stosunku do kapitałów własnych wykazanych w II kwartale 2017r. i wyniosła 14 203 765,75 zł. W drugim kwartale 2018 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.

Na koniec II kwartału 2018 r. wartość aktywów zarządzanych przez Go TFI SA funduszy wzrosła do 1 759 323 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 II kwartale 2018r. 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 30.06.2018*

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Kołodziejak	807 428	49,23%
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 II kwartale 2018r. emitent zatrudniał 11 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