

GO



TFI

INNOWACYJNE ZARZĄDZANIE



NEW/connect
RYNEK AKCJI GPW

JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY

GO TFI SA

I KWARTAŁ 2014 ROKU

Warszawa 14 maja 2014

Spis Treści

I. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	3
II. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI.....	10
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	14
IV. STANOWISKO NA TEMAT OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ FINANSOWYCH ORAZ STOPIEŃ ICH REALIZACJI W PRZEDSIĘBIORSTWIE	15
V. INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W § 10 PKT 13A) ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU	15
VI. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI NASTAWIONEJ NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE	15
VII. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	15
VIII. W PRZYPADKU GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ	15
IX. INFORMACJE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY.....	15
X. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY..	15

I. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Tabela 1 Bilans Aktywa na 31.03.2014

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.03.2014 r.	Stan na dzień 31.03.2013 r.
A. AKTYWA TRWAŁE	160 166,29	196 215,57
I. Wartości niematerialne i prawne	2 201,33	43 669,64
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	2 201,33	43 669,64
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	90 503,96	92 853,93
1. Środki trwałe	90 503,96	92 853,93
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-	-
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	7 182,85	8 331,97
c) urządzenia techniczne i maszyny	17 489,25	912,50
d) środki transportu	59 279,92	79 039,96
e) inne środki trwałe	6 551,94	4 569,50
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	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	28 340,00	20 571,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28 340,00	20 571,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
B. AKTYWA OBROTOWE	8 643 001,32	4 821 138,47
I. Zapasy	-	-
II. Należności krótkoterminowe	7 618 596,20	1 196 180,24
1. Należności od jednostek powiązanych	7 615 980,13	1 195 777,80
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	7 615 980,13	1 195 777,80
- do 12 miesięcy	7 615 980,13	1 195 777,80
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek	2 616,07	402,44
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	400,00	400,00
- do 12 miesięcy	400,00	400,00

- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	-	-
c) inne	2 216,07	2,44
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 012 242,14	3 618 140,84
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 012 242,14	3 618 140,84
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	32 217,43	32 217,43
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	32 217,43	32 217,43
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	980 024,71	3 585 923,41
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	980 024,71	3 585 923,41
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12 162,98	6 817,39
AKTYWA OGÓŁEM	8 803 167,61	5 017 354,04

Tabela 2 Bilans Pasywa na 31.03.2014

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.03.2014 r.	Stan na dzień 31.03.2013 r.
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	7 394 381,91	3 636 701,23
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	1 222 273,53	1 144 480,00
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	2 205 376,77	668 193,53
VIII. Zysk (strata) netto	2 326 731,61	184 027,70
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	1 408 785,70	1 380 652,81
I. Rezerwy na zobowiązania	54 993,22	62 281,85
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 193,00	8 463,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	13 036,98	18 697,58
- krótkoterminowa	13 036,98	18 697,58

3. Pozostałe rezerwy	39 763,24	35 121,27
- krótkoterminowe	39 763,24	35 121,27
II. Zobowiązania długoterminowe	45 795,84	62 662,59
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	45 795,84	62 662,59
c) inne zobowiązania finansowe	45 795,84	62 662,59
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 307 996,64	1 255 708,37
1. Wobec jednostek powiązanych	55 950,08	152 752,46
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	55 950,08	152 752,46
- do 12 miesięcy	55 950,08	152 752,46
2. Wobec pozostałych jednostek	1 252 046,56	1 102 955,91
c) inne zobowiązania finansowe	13 288,69	11 837,45
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	713 713,29	1 043 629,94
- do 12 miesięcy	713 713,29	1 043 629,94
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	517 928,06	44 134,92
i) inne	3 866,52	3 353,60
3. Fundusze specjalne	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	-	-
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
PASYWA OGÓŁEM	8 803 167,61	5 017 354,04

Tabela 3 Rachunek zysków i strat na 31.03.2014

Wyszczególnienie	I kwartał 2014 r. od 01.01.2014 do 31.03.2014	I kwartał 2013 r. od 01.01.2013 do 31.03.2013	2014 r. narastająco od 01.01.2014 do 31.03.2014	2013 r. narastająco od 01.01.2013 do 31.03.2013
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:	4 959 232,73	2 815 790,66	4 959 232,73	2 815 790,66
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 959 232,73	2 815 790,66	4 959 232,73	2 815 790,66
II. Zmiana stanu produktów	-	-	-	-
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	-
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	2 105 950,88	2 600 217,02	2 105 950,88	2 600 217,02
I. Amortyzacja	22 583,40	18 883,93	22 583,40	18 883,93
II. Zużycie materiałów i energii	8 473,45	3 970,23	8 473,45	3 970,23
III. Usługi obce	1 947 688,75	2 369 347,53	1 947 688,75	2 369 347,53
IV. Podatki i opłaty, w tym:	55,95	-	55,95	-
- podatek akcyzowy	-	-	-	-
V. Wynagrodzenia	80 822,70	143 596,53	80 822,70	143 596,53
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	41 554,42	62 194,06	41 554,42	62 194,06
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	4 772,21	2 224,74	4 772,21	2 224,74
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	2 853 281,85	215 573,64	2 853 281,85	215 573,64
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	25 022,90	29,42	25 022,90	29,42
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Dotacje	-	-	-	-
III. Inne przychody operacyjne	25 022,90	29,42	25 022,90	29,42
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	18,12	0,01	18,12	0,01
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III. Inne koszty operacyjne	18,12	0,01	18,12	0,01
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	2 878 286,63	215 603,05	2 878 286,63	215 603,05
G. PRZYCHODY FINANSOWE	1 192,35	15 389,61	1 192,35	15 389,61
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II. Odsetki, w tym:	1 192,35	15 389,61	1 192,35	15 389,61
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-	-

IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V. Inne	-	-	-	-
H. KOSZTY FINANSOWE	2 623,37	2 251,96	2 623,37	2 251,96
I. Odsetki, w tym:	1 784,03	2 204,93	1 784,03	2 204,93
- dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
II. Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV. Inne	839,34	47,03	839,34	47,03
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H)	2 876 855,61	228 740,70	2 876 855,61	228 740,70
J. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I.-J.II.)	-	-	-	-
I. Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
II. Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
K. ZYSK (STRATA) BRUTTO (I±J)	2 876 855,61	228 740,70	2 876 855,61	228 740,70
L. PODATEK DOCHODOWY	550 124,00	44 713,00	550 124,00	44 713,00
M. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU	-	-	-	-
N. ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)	2 326 731,61	184 027,70	2 326 731,61	184 027,70

Tabela 4 Rachunek przepływów pieniężnych na 31.03.2014

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.03.2014 r.	Stan na dzień 31.03.2013 r.	za okres od 01.01.2014 r. do 31.03.2014 r.	za okres od 01.01.2013 r. do 31.03.2013 r.
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	2 326 731,61	184 027,70	2 326 731,61	184 027,70
II. Korekty razem	-3 191 618,93	-78 820,11	-3 191 618,93	-78 820,11
1. Amortyzacja	22 583,40	18 883,93	22 583,40	18 883,93
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	591,68	-13 184,68	591,68	-13 184,68
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-	-	-
5. Zmiana stanu rezerw	-2 369,23	-8 424,00	-2 369,23	-8 424,00
6. Zmiana stanu zapasów	-	-	-	-
7. Zmiana stanu należności	-3 399 833,87	-143 091,14	-3 399 833,87	-143 091,14
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	193 234,55	63 581,29	193 234,55	63 581,29
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-5 825,46	3 384,02	-5 825,46	3 384,02
10. Inne korekty	-	30,47	-	30,47

III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-864 887,32	105 207,59	-864 887,32	105 207,59
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			-	-
I. Wpływy	1 192,35	15 389,61	1 192,35	15 389,61
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:	1 192,35	15 389,61	1 192,35	15 389,61
b) w pozostałych jednostkach	1 192,35	15 389,61	1 192,35	15 389,61
- odsetki	1 192,35	15 389,61	1 192,35	15 389,61
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II. Wydatki	5 217,00	2 949,00	5 217,00	2 949,00
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 217,00	2 949,00	5 217,00	2 949,00
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)	-4 024,65	12 440,61	-4 024,65	12 440,61
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			-	-
I. Wpływy	-	-	-	-
1. Wpływy netto z wydania udziałów i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	-	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II. Wydatki	5 821,84	5 837,38	5 821,84	5 837,38
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	4 037,81	3 632,45	4 037,81	3 632,45
8. Odsetki	1 784,03	2 204,93	1 784,03	2 204,93

9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-5 821,84	-5 837,38	-5 821,84	-5 837,38
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)	-874 733,81	111 810,82	-874 733,81	111 810,82
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	-874 733,81	111 810,82	-874 733,81	111 810,82
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 854 758,52	3 474 112,59	1 854 758,52	3 474 112,59
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM	980 024,71	3 585 923,41	980 024,71	3 585 923,41

Tabela 5 Zestawienie zmian w kapitale własnym na 31.03.2014

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2013 r.	Stan na dzień 31.12.2012 r.	za okres od 01.01.2014 r. do 31.03.2014 r.	za okres od 01.01.2013 r. do 31.03.2013 r.
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	5 067 650,30	3 452 673,53	5 067 650,30	3 452 673,53
- korekty błędów lat poprzednich	-	-	-	-
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	5 067 650,30	3 452 673,53	5 067 650,30	3 452 673,53
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 640 000,00	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	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	1 222 273,53	1 144 480,00	1 222 273,53	1 144 480,00
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	-	-	-	-
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	1 222 273,53	1 144 480,00	1 222 273,53	1 144 480,00
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	2 205 376,77	668 193,53	2 205 376,77	668 193,53
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 205 376,77	668 193,53	2 205 376,77	668 193,53
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	2 205 376,77	668 193,53	2 205 376,77	668 193,53
7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-

- przeznaczenie zysku na pokrycie strat z lat ubiegłych	-	-	-	-
- przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy	-	-	-	-
- przeznaczenie zysku na wypłatę dywidendy	-	-	-	-
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	2 205 376,77	668 193,53	2 205 376,77	668 193,53
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	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- przeniesienia zysku z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-	-
7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-
7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	2 205 376,77	668 193,53	2 205 376,77	668 193,53
8. Wynik netto	2 326 731,61	184 027,70	2 326 731,61	184 027,70
a) zysk netto	2 326 731,61	184 027,70	2 326 731,61	184 027,70
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	7 394 381,91	3 636 701,23	7 394 381,91	3 636 701,23
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 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, 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 wypływ 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 nie odliczonych 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

Pierwszy kwartał 2014 r. był bardzo udany dla Go TFI SA. W okresie tym Spółka zanotowała wyraźny wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego (wzrost o 76%). Zysk netto wzrósł w stosunku do analogicznego okresu z roku ubiegłego o aż 1164%. Najistotniejszy wpływ na wyniki czwartego kwartału miało zaksięgowanie wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie w wysokości 2 392 tys. zł. Wartość kapitałów własnych na koniec pierwszego kwartału 2014 r. wzrosła o 103% w stosunku do kapitałów własnych wykazanych w pierwszym kwartale 2013r. i wyniosła 7 394 381,91 zł. Wzrost przychodów jest wynikiem wyższych aktywów pod zarządzaniem oraz dobrych wyników inwestycyjnych zarządzanych funduszy dłużnych, w tym sekurytyzacyjnych.

Sprzyjającym czynnikiem, który zwiększa zainteresowanie klientów produktami Go TFI SA jest także niskie oprocentowanie lokat bankowych oraz zwiększenie skłonności do ryzyka. Wśród inwestorów rośnie świadomość potrzeby dywersyfikacji portfeli inwestycyjnych. Na te oczekiwania ukierunkowana jest oferta produktowa Go TFI SA. Dodatkowo klientów przyciągają dobre wyniki inwestycyjne funduszy. Głównymi filarami sprzedaży były podobnie jak w poprzednich okresach: subfundusz SubGo Fund Wierzytelności oraz subfundusz obligacji korporacyjnych SubGo Obligacje 1. Fundusze te pod względem osiągniętej stopy zwrotu zajmują czołowe miejsca wśród swojej konkurencji. (za ostatnie cztery kwartały: subGo Obligacje 1 8,6%, subGo Fund Wierzytelności 14,2%).

Na koniec I kwartału 2014 r. aktywa zarządzanych przez Go TFI SA funduszy wynosiły 563 mln złotych.

Towarzystwo systematycznie zwiększa sieć podmiotów współpracujących jak i rozwija sprzedaż własną zarówno poprzez możliwość składania deklaracji zainteresowania przez Internet jak i działania bezpośrednie. Plany Towarzystwa na 2014 r. dotyczące subfunduszy powiązanych z GOFund FIZ wychodzą naprzeciw oczekiwaniom rynku i obejmują przeprowadzenie kolejnych emisji certyfikatów istniejących subfunduszy, a także uruchamianie kolejnych subfunduszy i funduszy z alternatywną strategią inwestycyjną. Towarzystwo planuje uruchomienie funduszy międzynarodowych oraz o strategii total return.

Zarząd Go TFI SA oczekuje, że dzięki dobrym wynikom inwestycyjnym funduszy i zwiększeniu rozpoznawalności marki w wyniku działań promocyjnych jak również dzięki obecności akcji spółki wśród spółek notowanych na rynku Newconnect w roku 2014 kontynuowany będzie znaczący wzrost przychodów jak i zysków osiąganym przez Towarzystwo.

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 2014r. 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 31.03.2014

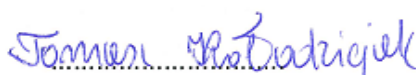
Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Kołodziejak	797 934	48,65%
Beata Kielan	535 713	32,67%
Marek Kołodziejak	122 143	7,45%
Marcin Janek	107 145	6,53%

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

W I kwartale 2014r. emitent zatrudniał 2 osoby 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