

GO



TFI

INNOWACYJNE ZARZĄDZANIE



NEW/connect
RYNEK AKCJI GPW

JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY

GO TFI SA

I KWARTAŁ 2016 ROKU

Warszawa 16 maja 2016

Spis Treści

I. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	3
<i>Tabela 3 Rachunek zysków i strat na 31.03.2016</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 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 <i>Tabela 6 Struktura akcjonariatu na dzień 31.03.2016</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 31.03.2016

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.03.2016 r.	Stan na dzień 31.03.2015 r.
A. AKTYWA TRWAŁE	143 296,80	138 160,81
I. Wartości niematerialne i prawne	10 147,00	10 880,97
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	-	733,97
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	10 147,00	10 147,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	46 384,80	67 324,84
1. Środki trwałe	41 196,80	67 324,84
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-	-
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4 884,61	6 033,73
c) urządzenia techniczne i maszyny	12 242,79	16 034,15
d) środki transportu	19 759,84	39 519,88
e) inne środki trwałe	4 309,56	5 737,08
2. Środki trwałe w budowie	-	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	5 188,00	-
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	47 644,00	20 834,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	47 644,00	20 834,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
B. AKTYWA OBROTOWE	10 352 086,07	9 142 677,27
I. Zapasy	-	-
II. Należności krótkoterminowe	9 146 670,79	6 956 444,41
1. Należności od jednostek powiązanych	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek	9 146 670,79	6 956 444,41
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	9 143 829,44	6 941 819,13
- do 12 miesięcy	9 143 829,44	6 941 819,13
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	-	-
c) inne	2 841,35	14 625,28
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 184 633,74	2 182 482,22
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 184 633,74	2 182 482,22

a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	31 293,45	31 293,45
- inne papiery wartościowe	31 293,45	31 293,45
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 153 340,29	2 151 188,77
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 153 340,29	2 151 188,77
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20 781,54	3 750,64
AKTYWA OGÓŁEM	10 495 382,87	9 280 838,08

Tabela 2 Bilans Pasywa na 31.03.2016

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.03.2016 r.	Stan na dzień 31.03.2015 r.
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	9 226 271,58	8 359 435,04
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	6 470 137,56	3 447 777,91
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	917 187,00	3 022 359,65
VIII. Zysk (strata) netto	198 947,02	249 297,48
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	1 269 111,29	921 403,04
I. Rezerwy na zobowiązania	100 338,86	88 079,62
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	995,00	2 759,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	38 367,29	38 367,29
- krótkoterminowa	38 367,29	38 367,29
3. Pozostałe rezerwy	60 976,57	46 953,33
- krótkoterminowe	60 976,57	46 953,33
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	1 163 080,03	806 403,84
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	1 163 080,03	806 403,84
a) kredyty i pożyczki	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	16 374,13	14 612,27
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 092 029,89	730 448,45
- do 12 miesięcy	1 092 029,89	730 448,45
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	48 302,20	59 198,01
h) z tytułu wynagrodzeń	2 821,23	-
i) inne	3 552,58	2 145,11
3. Fundusze specjalne	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	-	-
PASYWA OGÓŁEM	10 495 382,87	9 280 838,08

Tabela 3 Rachunek zysków i strat na 31.03.2016

Wyszczególnienie	I kwartał 2016 r. od 01.01.2016 do 31.03.2016	I kwartał 2015 r. od 01.01.2015 do 31.03.2015	2016 r. narastająco od 01.01.2016 r. do 31.03.2016 r.	2015 r. narastająco od 01.01.2015 r. do 31.03.2015 r.
	0	0		
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:	1 981 279,91	2 199 331,26	1 981 279,91	2 199 331,26
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 981 279,91	2 199 331,26	1 981 279,91	2 199 331,26
II. Zmiana stanu produktów	-	-	-	-
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	-
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1 732 725,84	1 867 093,06	1 732 725,84	1 867 093,06
I. Amortyzacja	7 707,72	11 121,64	7 707,72	11 121,64
II. Zużycie materiałów i energii	10 585,46	4 798,47	10 585,46	4 798,47
III. Usługi obce	1 569 384,76	1 708 184,07	1 569 384,76	1 708 184,07
IV. Podatki i opłaty, w tym:	215,00	80,00	215,00	80,00
- podatek akcyzowy	-	-	-	-
V. Wynagrodzenia	120 009,47	118 533,13	120 009,47	118 533,13
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	21 751,71	22 387,18	21 751,71	22 387,18

VII. Pozostałe koszty rodzajowe	3 071,72	1 988,57	3 071,72	1 988,57
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	248 554,07	332 238,20	248 554,07	332 238,20
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	-	0,31	-	0,31
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Dotacje	-	-	-	-
III. Inne przychody operacyjne	-	0,31	-	0,31
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	-	17 854,62	-	17 854,62
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III. Inne koszty operacyjne	-	17 854,62	-	17 854,62
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	248 554,07	314 383,89	248 554,07	314 383,89
G. PRZYCHODY FINANSOWE	515,94	991,14	515,94	991,14
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II. Odsetki, w tym:	515,94	991,14	515,94	991,14
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V. Inne	-	-	-	-
H. KOSZTY FINANSOWE	2 701,99	1 441,55	2 701,99	1 441,55
I. Odsetki, w tym:	711,93	1 255,17	711,93	1 255,17
- dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
II. Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV. Inne	1 990,06	186,38	1 990,06	186,38
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H)	246 368,02	313 933,48	246 368,02	313 933,48
J. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I.-J.II.)	-	-	-	-
I. Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
II. Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
K. ZYSK (STRATA) BRUTTO (I±J)	246 368,02	313 933,48	246 368,02	313 933,48
L. PODATEK DOCHODOWY	47 421,00	64 636,00	47 421,00	64 636,00
M. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU	-	-	-	-
N. ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)	198 947,02	249 297,48	198 947,02	249 297,48

Tabela 4 Rachunek przepływów pieniężnych na 31.03.2016

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.03.2016 r.	Stan na dzień 31.03.2015 r.	za okres od 01.01.2016 r. do 31.03.2016 r.	za okres od 01.01.2015 r. do 31.03.2015 r.
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	198 947,02	249 297,48	198 947,02	249 297,48
II. Korekty razem	-606 981,68	739 763,07	-606 981,68	739 763,07
1. Amortyzacja	7 707,72	11 121,64	7 707,72	11 121,64
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	195,99	264,03	195,99	264,03
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-	-	-
5. Zmiana stanu rezerw	-141,00	-167,00	-141,00	-167,00
6. Zmiana stanu zapasów	-	-	-	-
7. Zmiana stanu należności	-550 514,91	650 411,26	-550 514,91	650 411,26
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-45 112,71	77 320,10	-45 112,71	77 320,10
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-19 116,77	813,04	-19 116,77	813,04
10. Inne korekty	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-408 034,66	989 060,55	-408 034,66	989 060,55
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			-	-
I. Wpływy	515,94	991,14	515,94	991,14
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:	515,94	991,14	515,94	991,14
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	515,94	991,14	515,94	991,14
- odsetki	515,94	991,14	515,94	991,14
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II. Wydatki	5 188,00	3 341,02	5 188,00	3 341,02
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 188,00	3 341,02	5 188,00	3 341,02
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)	-4 672,06	-2 349,88	-4 672,06	-2 349,88
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			-	-
I. Wpływy	-	-	-	-
II. Wydatki	5 797,29	5 800,16	5 797,29	5 800,16
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	5 085,36	4 544,99	5 085,36	4 544,99
8. Odsetki	711,93	1 255,17	711,93	1 255,17
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-5 797,29	-5 800,16	-5 797,29	-5 800,16
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)	-418 504,01	980 910,51	-418 504,01	980 910,51
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	-418 504,01	980 910,51	-418 504,01	980 910,51
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 571 844,30	1 170 278,26	1 571 844,30	1 170 278,26
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM	1 153 340,29	2 151 188,77	1 153 340,29	2 151 188,77

Tabela 5 Zestawienie zmian w kapitale własnym na 31.03.2016

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.03.2016 r.	Stan na dzień 31.03.2015 r.	za okres od 01.01.2016 r. do 31.03.2016 r.	za okres od 01.01.2015 r. do 31.03.2015 r.
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	9 027 324,56	8 110 137,56	9 027 324,56	8 110 137,56
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	9 027 324,56	8 110 137,56	9 027 324,56	8 110 137,56
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	6 470 137,56	3 447 777,91	6 470 137,56	3 447 777,91
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	-	-	-
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	6 470 137,56	3 447 777,91	6 470 137,56	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	917 187,00	3 022 359,65	917 187,00	3 022 359,65
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	917 187,00	3 022 359,65	917 187,00	3 022 359,65
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	917 187,00	3 022 359,65	917 187,00	3 022 359,65
7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	917 187,00	3 022 359,65	917 187,00	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	917 187,00	3 022 359,65	917 187,00	3 022 359,65
8. Wynik netto	198 947,02	249 297,48	198 947,02	249 297,48
a) zysk netto	198 947,02	249 297,48	198 947,02	249 297,48
b) strata netto	-	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	9 226 271,58	8 359 435,04	9 226 271,58	8 359 435,04
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 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 I kwartale 2016 r. przychody ze sprzedaży GO TFI SA były niższe o 9,9% stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Spadek przychodów wynikał głównie z obniżenia wynagrodzenia za zarządzanie portfelem funduszu sekurytyzacyjnego GODEBT 1 FIZ NFS, niższe przychody z tego funduszu pociągały też za sobą niższe koszty z tytułu zarządzania i nie przekładały się na rentowność ogólną. Zysk netto GO TFI SA w I kwartale 2016 r. spadł o 20,2% w stosunku do I kwartału 2015 r. i wyniósł 198 947,02 zł. Główną przyczyną spadku zysku netto był wzrost kosztów usług obcych, wiążący się z kosztami wdrożeń wytycznych, dotyczących IT oraz licencją na SFIO. Wartość kapitałów własnych na koniec pierwszego kwartału 2016 r. wzrosła o 10,4% w stosunku do kapitałów własnych wykazanych w pierwszym kwartale 2015r. i wyniosła 9 226 271,58 zł.

W pierwszym kwartale 2016 r. emitent kontynuował intensywne prace nad wprowadzeniem do oferty kolejnych funduszy o alternatywnej strategii inwestycyjnej. W szczególności Towarzystwo kontynuowało prace nad wprowadzeniem do oferty funduszy otwartych.. Utworzony został także kolejny fundusz zamknięty. Czynniki okołorynkowe w ostatnich miesiącach są 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 I kwartału 2016 r. aktywa zarządzanych przez Go TFI SA funduszy wynosiły 456 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 I 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 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 31.03.2016

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 I 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