

GO



TFI

INNOWACYJNE ZARZĄDZANIE



NEW/connect
RYNEK AKCJI GPW

JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY

GO TFI SA

II KWARTAŁ 2014 ROKU

Warszawa 14 sierpnia 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	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	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 30.06.2014

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.06.2014 r.	Stan na dzień 30.06.2013 r.
A. AKTYWA TRWAŁE	139 981,83	195 200,95
I. Wartości niematerialne i prawne	1 834,49	33 301,82
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	1 834,49	33 301,82
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	86 766,34	106 213,13
1. Środki trwałe	83 767,34	106 213,13
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-	-
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	6 895,57	8 044,69
c) urządzenia techniczne i maszyny	15 724,14	17 483,49
d) środki transportu	54 339,91	74 099,95
e) inne środki trwałe	6 807,72	6 585,00
2. Środki trwałe w budowie	-	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	2 999,00	-
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	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12 260,00	16 565,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 260,00	16 565,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
B. AKTYWA OBROTOWE	8 748 022,85	5 260 902,38
I. Zapasy	-	-
II. Należności krótkoterminowe	7 678 797,37	1 874 719,35
1. Należności od jednostek powiązanych	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek	7 678 797,37	1 874 719,35
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	7 676 741,30	1 874 716,91
- do 12 miesięcy	7 676 741,30	1 874 716,91

- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	-	-
c) inne	2 056,07	2,44
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 060 313,86	3 380 846,29
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 060 313,86	3 380 846,29
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	33 427,31	32 217,43
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	33 427,31	32 217,43
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 026 886,55	3 348 628,86
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 026 886,55	3 348 628,86
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 911,62	5 336,74
AKTYWA OGÓŁEM	8 888 004,68	5 456 103,33

Tabela 2 Bilans Pasywa na 30.06.2014

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.06.2014 r.	Stan na dzień 30.06.2013 r.
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	7 692 923,21	3 281 761,29
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	3 447 777,91	1 222 273,53
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VIII. Zysk (strata) netto	2 605 145,30	419 487,76
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	1 195 081,47	2 174 342,04
I. Rezerwy na zobowiązania	20 799,68	30 593,56
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 014,00	6 328,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	13 036,98	18 697,58
- krótkoterminowa	13 036,98	18 697,58

3. Pozostałe rezerwy	5 748,70	5 567,98
- krótkoterminowe	5 748,70	5 567,98
II. Zobowiązania długoterminowe	45 891,12	62 662,59
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	45 891,12	62 662,59
c) inne zobowiązania finansowe	45 891,12	62 662,59
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 128 390,67	2 081 085,89
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	1 128 390,67	2 081 085,89
c) inne zobowiązania finansowe	8 901,61	8 131,14
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 051 354,03	1 432 152,86
- do 12 miesięcy	1 051 354,03	1 432 152,86
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	64 000,19	49 669,71
i) inne	884,84	590 447,18
3. Fundusze specjalne	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	-	-
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
PASYWA OGÓŁEM	8 888 004,68	5 456 103,33

Tabela 3 Rachunek zysków i strat na 30.06.2014

Wyszczególnienie	II kwartał 2014 r. od 01.04.2014 do 30.06.2014	II kwartał 2013 r. od 01.04.2013 do 30.06.2013	2014 r. narastająco od 01.01.2014 do 30.06.2014	2013 r. narastająco od 01.01.2013 do 30.06.2013
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:	2 374 467,58	2 586 863,61	7 333 700,31	5 402 654,27
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 374 467,58	2 586 863,61	7 333 700,31	5 402 654,27
II. Zmiana stanu produktów	-	-	-	-
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	-
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1 997 779,67	2 307 194,61	4 103 730,55	4 907 395,48
I. Amortyzacja	7 366,41	15 832,11	29 949,81	34 716,04
II. Zużycie materiałów i energii	6 422,78	3 169,40	14 896,23	7 139,63
III. Usługi obce	1 830 212,65	2 124 320,53	3 777 901,40	4 493 651,91
IV. Podatki i opłaty, w tym:	173,95	290,00	229,90	290,00
- podatek akcyzowy	-	-	-	-
V. Wynagrodzenia	129 933,58	140 875,51	210 756,28	284 472,04
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	18 272,81	17 809,22	59 827,23	80 003,28
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	5 397,49	4 897,84	10 169,70	7 122,58
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	376 687,91	279 669,00	3 229 969,76	495 258,79
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	-24 725,68	0,04	297,22	13,31
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Dotacje	-	-	-	-
III. Inne przychody operacyjne	-24 725,68	0,04	297,22	13,31
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	3 087,62	0,04	3 105,74	0,05
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III. Inne koszty operacyjne	3 087,62	0,04	3 105,74	0,05
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	348 874,61	279 669,00	3 227 161,24	495 272,05
G. PRZYCHODY FINANSOWE	1 366,47	9 662,00	2 558,82	25 051,61
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II. Odsetki, w tym:	1 366,47	9 662,00	2 558,82	25 051,61
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-	-

IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V. Inne	-	-	-	-
H. KOSZTY FINANSOWE	2 405,39	2 690,94	5 028,76	4 942,90
I. Odsetki, w tym:	1 595,71	2 171,97	3 379,74	4 376,90
- dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
II. Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV. Inne	809,68	518,97	1 649,02	566,00
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H)	347 835,69	286 640,06	3 224 691,30	515 380,76
J. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I.-J.II.)	-	-	-	-
I. Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
II. Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
K. ZYSK (STRATA) BRUTTO (I±J)	347 835,69	286 640,06	3 224 691,30	515 380,76
L. PODATEK DOCHODOWY	69 422,00	51 180,00	619 546,00	95 893,00
M. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU	-	-	-	-
N. ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)	278 413,69	235 460,06	2 605 145,30	419 487,76

Tabela 4 Rachunek przepływów pieniężnych na 30.06.2014

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.06.2014 r.	Stan na dzień 30.06.2013 r.	za okres od 01.04.2014 r. do 30.06.2014 r.	za okres od 01.04.2013 r. do 30.06.2013 r.
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	2 605 145,30	419 487,76	278 413,69	235 460,06
II. Korekty razem	-3 415 740,52	53 865,05	-224 121,59	132 685,16
1. Amortyzacja	29 949,81	34 716,04	7 366,41	15 832,11
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	820,92	-20 674,71	229,24	-7 490,03
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-	-	-
5. Zmiana stanu rezerw	-38 180,77	-40 112,29	-35 811,54	-31 688,29
6. Zmiana stanu zapasów	-	-	-	-
7. Zmiana stanu należności	-3 435 035,04	-821 630,25	-35 201,17	-678 539,11
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	17 948,66	892 665,12	-175 285,89	829 083,83
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	8 755,90	8 870,67	14 581,36	5 486,65
10. Inne korekty	-	30,47	-	-

III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-810 595,22	473 352,81	54 292,10	368 145,22
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			-	-
I. Wpływy	2 558,82	25 051,61	1 366,47	9 662,00
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:	2 558,82	25 051,61	1 366,47	9 662,00
b) w pozostałych jednostkach	2 558,82	25 051,61	1 366,47	9 662,00
- odsetki	2 558,82	25 051,61	1 366,47	9 662,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II. Wydatki	8 216,00	21 772,49	2 999,00	18 823,49
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8 216,00	21 772,49	2 999,00	18 823,49
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)	-5 657,18	3 279,12	-1 632,53	-9 161,49
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	11 619,57	602 115,66	5 797,73	596 278,28
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	590 400,00	-	590 400,00
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	8 239,83	7 338,76	4 202,02	3 706,31
8. Odsetki	3 379,74	4 376,90	1 595,71	2 171,97

9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-11 619,57	-602 115,66	-5 797,73	-596 278,28
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)	-827 871,97	-125 483,73	46 861,84	-237 294,55
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	-827 871,97	-125 483,73	46 861,84	-237 294,55
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 854 758,52	3 474 112,59	-	-
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM	1 026 886,55	3 348 628,86	46 861,84	-237 294,55

Tabela 5 Zestawienie zmian w kapitale własnym na 30.06.2014

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.06.2014 r.	Stan na dzień 30.06.2013 r.	za okres od 01.04.2014 r. do 30.06.2014 r.	za okres od 01.04.2013 r. do 30.06.2013 r.
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	5 087 777,91	3 452 673,53	-	-
- korekty błędów lat poprzednich	-	-	-	-
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	5 087 777,91	3 452 673,53	-	-
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	1 222 273,53	1 144 480,00	-	-
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	2 225 504,38	77 793,53	2 225 504,38	77 793,53
a) zwiększenie (z tytułu)	2 225 504,38	77 793,53	2 225 504,38	77 793,53
- z podziału zysku (ustawowo)	2 225 504,38	77 793,53	2 225 504,38	77 793,53
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	3 447 777,91	1 222 273,53	2 225 504,38	77 793,53
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	2 225 504,38	668 193,53	-	-
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 225 504,38	668 193,53	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	2 225 504,38	668 193,53	-	-
7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	-2 225 504,38	-668 193,53	-2 225 504,38	-668 193,53
b) zmniejszenie (z tytułu)	2 225 504,38	668 193,53	2 225 504,38	668 193,53

- przeznaczenie zysku na pokrycie strat z lat ubiegłych	-	-	-	-
- przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy	2 225 504,38	77 793,53	2 225 504,38	77 793,53
- przeznaczenie zysku na wypłatę dywidendy	-	590 400,00	-	590 400,00
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-2 225 504,38	-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	-	-	-2 225 504,38	-668 193,53
8. Wynik netto	2 605 145,30	419 487,76	278 413,69	235 460,06
a) zysk netto	2 605 145,30	419 487,76	278 413,69	235 460,06
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	7 692 923,21	3 281 761,29	278 413,69	-354 939,94
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, 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 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

W II kwartale 2014 r. GO TFI SA zanotowało nieznaczny spadek przychodów ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego (spadek o 8,2%) w wyniku niższych pobieranych zmiennych prowizji z tytułu zarządzania funduszami sekurytyzacyjnymi (spadek nominalnej średniej prowizji pobieranej od zwindykowanych wpływów) oraz spadku prowizji pobieranej od SECUS I FIZ w likwidacji. Pierwsza pozycja jest pozycją nie wpływającą na zysk Spółki, gdyż jest w tej samej wysokości wypłacana firmom windykującym, wpływa natomiast korzystnie na wyniki zarządzanych przez Towarzystwo funduszy.

Zysk netto wzrósł w stosunku do analogicznego okresu z roku ubiegłego o 18,2%, wskazując na lepsze wykorzystanie zasobów oraz w wyniku wyższych aktywów.

Wartość kapitałów własnych na koniec drugiego kwartału 2014 r. wzrosła o 134% w stosunku do kapitałów własnych wykazanych w drugim kwartale 2013r. i wyniosła 7 692 923,21 zł.

W drugim kwartale 2014 r. emitent prowadził intensywne prace nad wprowadzeniem do oferty kolejnych funduszy o alternatywnej strategii inwestycyjnej których dystrybucja rozpocznie się w III kwartale. Czynniki okołorynkowe w ostatnich miesiącach są sprzyjające wprowadzaniu nowych produktów opartych o alternatywne strategie inwestycyjne, w szczególności niskie oprocentowanie lokat oraz niekorzystna 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. Towarzystwo prowadzi także prace nad wprowadzeniem do oferty funduszy otwartych.

Na koniec II kwartału 2014 r. aktywa zarządzanych przez Go TFI SA funduszy wynosiły 580 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 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 30.06.2014

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Kołodziejak	798 082	48,66%
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 II kwartale 2014r. emitent zatrudniał 5 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