



think global · think tgs

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO

REWIDENTA

ORAZ

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA

JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA

FINANSOWEGO

SPÓŁKI

GO TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY

31 GRUDNIA 2014 R.

Poznań, dnia 29 maja 2015 r.



think global · think tgs

SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2014 R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2014 R.	5
I. INFORMACJE PODSTAWOWE	5
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	8
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	13

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu Go Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego **Go Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.**, (Spółki, Jednostki) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Stawki 2 za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2014 r., na które składa się:
 - a. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - b. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **8 958 932,49 zł**,
 - c. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r., który wykazuje zysk netto w wysokości **3 022 359,65 zł**,
 - d. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r., które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **3 022 359,65 zł**,
 - e. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r., który wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **684 480,26 zł**,
 - f. dodatkowe informacje i objaśnienia,
(załączone sprawozdanie finansowe).
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki zobowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości.
3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego załączonego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawdziwości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.
4. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
 - a. rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
 - b. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
5. Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o załączonym sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy –

dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

6. Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:
- a. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r., jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Jednostki na dzień 31 grudnia 2014 r.,
 - b. zostało sporządzone zgodnie z określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - c. jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi sporządzenie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.
7. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz, że sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

Marcin Hauffa



Wiceprezes Zarządu
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 11266

Łukasz Motała



Wiceprezes Zarządu

4AUDYT sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR, pod numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 29 maja 2015 r.

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2014 R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2014 R.

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

Go Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (GO TFI S.A., Spółka, Jednostka) została zawiązana w dniu 11 września 2007 r. w Warszawie na podstawie postanowień zawartych w Akcie Notarialnym Repertorium A nr 1588/2007 podpisanym przed notariuszem Sławomirem Namielskim w Kancelarii Notarialnej w Warszawie.

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, przy ulicy Stawki 2.

Jednostka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000292229 w dniu 7 listopada 2007 r.

Spółce został nadany numer NIP 1080003709 oraz symbol REGON 141155242.

GO TFI S.A. działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych, ustawę o funduszach inwestycyjnych oraz w oparciu o statut Spółki.

Od dnia 29 kwietnia 2011 r. Spółka jest notowana na alternatywnym rynku akcji GPW NewConnect.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest tworzenie funduszy inwestycyjnych i zarządzanie nimi, w tym pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowanie ich wobec osób trzecich oraz zarządzanie zbiorczym portfelem papierów wartościowych (PKD 67.12.B).

Kapitał podstawowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosił 1 640 tys. zł i dzielił się na 1 640 000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Zgodnie z notą nr 18 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2014 r. struktura akcjonariuszy Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
Tomasz Kołodziejak	48,68%	798 282	1	798,3
Beata Kielan	32,67%	535 713	1	535,7
Marek Kołodziejak	7,45%	122 143	1	122,1
Marcin Janek	6,53%	107 145	1	107,1
Pozostali (poniżej 5%)	4,68%	76 717	1	76,7
Razem	100%	1 640 000	-	1 640,0

W dniu 26 czerwca 2014 r. Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 20 w sprawie zmiany art. 7A Statutu Spółki (Akt Notarialny Repertorium A nr 9032/2014 zawarty przed notariuszem Bartłomiejem Jabłońskim w Kancelarii Notarialnej Bartłomiej Jabłoński, Adam Suchta spółka cywilna w Warszawie) uprawniając Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 800 tys. zł w terminie do 26 czerwca 2017 r. (wysokość kapitału docelowego).

Spółka nie wchodziła w skład grupy kapitałowej.

Zgodnie ze statutem organami Spółki są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Beata Kielan	Prezes Zarządu
Tomasz Kołodziejek	Członek Zarządu

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Katarzyna Iwaniuk-Michalcuk	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Marek Kołodziejek	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Arkadiusz Kamiński	Członek Rady Nadzorczej
Stanisław Szczurek	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Matczuk	Członek Rady Nadzorczej

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- w dniu 26 czerwca 2014 r. Walne Zgromadzenie zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2013 r. oraz udzieliło absolutorium dotychczasowym Członkom Rady Nadzorczej – Arkadiuszowi Kamińskiemu, Tomaszowi Matczukowi, Markowi Kołodziejekowi, Andrzejowi Kulikowi i Katarzynie Iwaniuk-Michalcuk, co determinowało wygaśnięcie mandatów członków Rady Nadzorczej,
- w tym samym dniu do składu Rady Nadzorczej powołano na 2-letnią kadencję Arkadiusza Kamińskiego, Katarzynę Iwaniuk-Michalcuk, Marka Kołodziejaka, Stanisława Szczurka i Tomasza Matczuka.

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2013 r. zostało zbadane przez biegłego rewidenta Marcina Hauffa (numer ewidencyjny 11266), działającego w imieniu 4AUDYT sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (numer ewidencyjny 3363) i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 26 czerwca 2014 r., które postanowiło, że osiągnięty w 2013 r. zysk netto w kwocie 2 225 504,38 zł został przeznaczony na kapitał zapasowy.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 3 lipca 2014 r.

3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. był biegły rewident Marcin Hauffa (nr ewidencyjny 11266).

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 11 lutego 2015 r. zawartą na podstawie uchwały nr 1/2014 Rady Nadzorczej z dnia 19 stycznia 2015 r. odnośnie do wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

4. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2014 r. we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe, to znaczy zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły - stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

5. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Spółki złożył w dniu 29 maja 2015 r. oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu.

Ponadto Zarząd Jednostki oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania kompletne księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Sposób przeprowadzonego badania, jego zakres oraz zastosowane metody wykazane są w sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie 4AUDYT sp. z o.o.

6. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

4AUDYT sp. z o.o., profesjonalna, globalna sieć partnerów, do której należy podmiot uprawniony do badania, kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. BILANS UPROSZCZONY

	31.12.2014 (tys. zł)	31.12.2013 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2014 (struktura %)	31.12.2013 (struktura %)
Aktywa trwałe	148,5	173,0	-14,2%	1,7%	2,7%
Wartości niematerialne i prawne	11,2	12,6	-10,5%	0,1%	0,2%
Rzeczowe aktywa trwałe	74,7	97,8	-23,6%	0,8%	1,5%
Należności długoterminowe	39,1	39,1	0,0%	0,4%	0,6%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23,4	23,5	-0,8%	0,3%	0,4%
Aktywa obrotowe	8 810,5	6 138,3	43,5%	98,3%	97,3%
Należności krótkoterminowe	7 606,9	4 243,8	79,2%	84,9%	67,2%
Inwestycje krótkoterminowe	1 201,6	1 888,2	-36,4%	13,4%	29,9%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2,0	6,4	-68,2%	0,0%	0,1%
Aktywa razem	8 958,9	6 311,3	41,9%	100,0%	100,0%

	31.12.2014 (tys. zł)	31.12.2013 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2014 (struktura %)	31.12.2013 (struktura %)
Kapitał własny	8 110,1	5 087,8	59,4%	90,5%	80,6%
Kapitał podstawowy	1 640,0	1 640,0	0,0%	18,3%	26,0%
Kapitał zapasowy	3 447,8	1 222,3	182,1%	38,5%	19,4%
Zysk (strata) netto	3 022,4	2 225,5	35,8%	33,7%	35,3%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	848,8	1 223,6	-30,6%	9,5%	19,4%
Rezerwy na zobowiązania	88,2	59,0	49,6%	1,0%	0,9%
Zobowiązania długoterminowe	26,9	45,9	-41,3%	0,3%	0,7%
Zobowiązania krótkoterminowe	733,6	1 118,7	-34,4%	8,2%	17,7%
Pasywa razem	8 958,9	6 311,3	41,9%	100,0%	100,0%

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT UPROSZCZONY

	1.01.2014 – 31.12.2014 (tys. zł)	1.01.2013 – 31.12.2013 (tys. zł)	Dynamika (%)	1.01.2014 – 31.12.2014 (struktura %)	1.01.2013 – 31.12.2013 (struktura %)
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	12 088,5	11 891,2	1,7%	100,0%	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	8 169,7	9 186,8	-11,1%	67,6%	77,3%
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	3 918,8	2 704,5	44,9%	32,4%	22,7%
Pozostałe przychody operacyjne	3,4	25,8	-86,9%	0,0%	0,2%
Pozostałe koszty operacyjne	170,4	0,3	63775,4%	1,4%	0,0%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	3 751,8	2 730,0	37,4%	31,0%	23,0%
Przychody finansowe	4,6	31,3	-85,5%	0,0%	0,3%
Koszty finansowe	11,6	9,7	19,8%	0,1%	0,1%
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	3 744,7	2 751,6	36,1%	31,0%	23,1%
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-	-
Zysk/(Strata) brutto	3 744,7	2 751,6	36,1%	31,0%	23,1%
Podatek dochodowy	722,4	526,1	37,3%	6,0%	4,4%
Zysk/(Strata) netto	3 022,4	2 225,5	35,8%	25,0%	18,7%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2014	31.12.2013
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	max	32,4%	22,7%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	max	31,0%	23,1%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	max	25,0%	18,7%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	59,4%	77,8%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	max	33,7%	35,3%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2014	31.12.2013
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa ogółem	max	1,3	1,9
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa trwałe	max	81,4	68,7
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	min	227	129
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	min	32	33

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2014	31.12.2013
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	12,0	5,5
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	12,0	5,5
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	11,4	5,5
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	8 077	5 020
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	90,2%	79,5%

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2014	31.12.2013
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,1	0,2
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	>1	9,6	4,2
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	54,6	29,4
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,9	0,8

Komentarz

Wykazana na dzień 31 grudnia 2014 r. wartość majątku Spółki oraz źródeł jego finansowania była wyższa o 2 647,6 tys. zł, tj. o 41,9% w porównaniu ze stanem na koniec poprzedniego roku obrotowego. Na powyższy wzrost sumy aktywów wpłynął w szczególności wzrost wartości należności z tytułu dostaw i usług od funduszy i subfunduszy, którymi Spółka zarządza. Po stronie pasywów nastąpił natomiast wzrost kapitałów własnych Jednostki w związku z osiągniętym zyskiem netto w kwocie 3 022,4 tys. zł.

Osiągnięty w 2014 r. wynik finansowy skutkował przyjęciem przez wszystkie wskaźniki rentowności wartości dodatnich. Każde 100 zł przychodów ze sprzedaży pozwoliło osiągnąć Spółce średnio 25,0 zł zysku netto, podczas gdy w 2013 r. 18,7 zł. Wskaźnik rentowności kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2014 r. wyniósł 59,4%.

W 2014 r., podobnie jak w roku ubiegłym, Spółka przestrzegała zasad pełnego pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym. Na koniec 2014 r. kapitały własne stanowiły 90,5% sumy bilansowej.

Wysoki poziom środków pieniężnych i należności krótkoterminowych oraz spadek wartości zobowiązań krótkoterminowych spowodował, że wskaźniki płynności szybkiej oraz bieżącej wyniosły na dzień 31 grudnia 2014 r. 12,0, przekraczając wartości uznawane za oczekiwane. Aktywa obrotowe Spółki na koniec 2014 r. przewyższały poziom zobowiązań krótkoterminowych, czego efektem było wykazanie dodatniej wartości kapitału obrotowego netto w łącznej kwocie 8 077 tys. zł. Kapitał ten stanowił 90,2% majątku Jednostki, wskazując, iż potencjalne wpływy ze sprzedaży wszystkich składników aktywów obrotowych byłyby w pełni wystarczające do pokrycia zobowiązań krótkoterminowych.

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2014 r. Zarząd poinformował, że zostało ono sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz, że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego GO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2014 r., w tym analizy sytuacji

finansowej, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, obejmującą w szczególności określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych, jak również system ochrony danych i ich zbiorów.

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z Ustawą o rachunkowości i przyjęta do stosowania od 11 września 2007 r. Uchwałą Zarządu nr 1/05/2009 z dnia 7 maja 2009 r.

Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Księgi rachunkowe Spółki były prowadzone usługowo przez Centrum Doradztwa Biznesowego sp. z o.o. przy wykorzystaniu systemu komputerowego „Symfonia Sage Forte Finance i Księgowość”.

W trakcie naszego badania nie zidentyfikowaliśmy w Spółce nieprawidłowości w obszarze prowadzenia ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć znaczący wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- a. zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- b. rzetelności i bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- c. udokumentowania operacji gospodarczych ujętych w księgach rachunkowych,
- d. powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- e. spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej, w tym przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2014 r.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

Jednostka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie, w terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez Ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne rozliczono w księgach rachunkowych okresu objętego jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

Na dzień 31 grudnia 2014 r. łączna wartość należności krótkoterminowych wyniosła 7 606,9 tys. zł (84,9% sumy bilansowej). Składały się na nie głównie należności z tytułu zarządzania funduszami oraz subfunduszami, które zostały ujęte w pozycji należności z tytułu dostaw i usług o terminie spłaty do 12 miesięcy, a ich wartość wyniosła 7 601,5 tys. zł, w porównaniu do 4 218,0 tys. zł w roku poprzednim.

Suma należności krótkoterminowych była o 3 363,1 tys. zł wyższa niż przed rokiem. Wzrost ten determinowany był przede wszystkim wydłużeniem okresu rotacji należności z tytułu dostaw i usług z 129 dni w 2013 r. do 227 dni w 2014 r.

Do dnia zakończenia badania uregulowanych zostało ok. 29,0% wartości należności z tytułu dostaw i usług.

Zarząd w roku badanym uznał za zasadne objąć odpisem aktualizującym należności w kwocie 17,9 tys. zł.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Łączna wartość zobowiązań krótkoterminowych na koniec badanego okresu wyniosła 733,6 tys. zł i była o 34,4% niższa niż przed rokiem.

Najistotniejszą wartość wśród zobowiązań krótkoterminowych stanowiły zobowiązania handlowe w kwocie 664,9 tys. zł, na których sumę składała się w szczególności kwota zobowiązań z tytułu prowizji dla dystrybutorów za sprzedaż certyfikatów inwestycyjnych, jak również zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń w kwocie 43,7 tys. zł.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY I KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

W okresie badanym Spółka osiągnęła zysk ze sprzedaży w kwocie 3 918,8 tys. zł, tj. o 1 214,3 tys. zł (44,9%) wyższy niż przed rokiem. Powyższe determinowane było głównie spadkiem kosztów działalności operacyjnej w związku z ograniczeniem kosztów prowizji dla dystrybutorów za sprzedaż certyfikatów inwestycyjnych, głównie w funduszu GODEBT 1 FIZ NFS i subfunduszu GO FUND FIZ Subfunduszu „subGO Fund Wierzytelności”. Przychody ze sprzedaży utrzymały się natomiast na poziomie zbliżonym do ubiegłorocznego.

W badanym roku struktura prezentowanych w układzie rodzajowym kosztów działalności operacyjnej nie uległa istotnym zmianom. Około 91% ogółu poniesionych kosztów działalności operacyjnej w 2014 r. stanowiły usługi obce. Wynagrodzenia wraz z narzutami natomiast stanowiły łącznie 7,6% ogółu kosztów operacyjnych.

3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Dodatkowe informacje i objaśnienia w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Ustawę o rachunkowości.

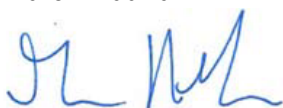
Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd załączonym do sprawozdania finansowego sprawozdaniem z działalności Spółki w roku obrotowym, który zakończył się 31 grudnia 2014 r. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2014 r. są z nim zgodne.

Zarząd zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

4. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

4AUDYT sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Jednostka przestrzegała obowiązujących ją przepisów prawa.

Marcin Hauffa



Wiceprezes Zarządu
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 11266

Łukasz Motała



Wiceprezes Zarządu

4AUDYT sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR, pod numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy dokument zawiera 15 stron.

Poznań, dnia 29 maja 2015 r.