

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA
ORAZ
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
SPÓŁKI**

**GO TOWARZYSTWO
FUNDUSZY
INWESTYCYJNYCH S.A.**

**ZA ROK OBROTOWY, KTÓRY ZAKOŃCZYŁ SIĘ
31 GRUDNIA 2016 R.**

Poznań, dnia 23 maja 2017 r.

SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2016 R.	6
I. INFORMACJE PODSTAWOWE	6
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	9
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	13

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Przedmiot badania

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 dnia 31 grudnia 2016 r., na które składają się:

- a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- b) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **11 579 795,76 zł**,
- c) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r., który wykazuje zysk netto w wysokość **955 166,22 zł**,
- d) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r., które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **955 166,22 zł**,
- e) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r., który wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **47 225,94 zł**,
- f) dodatkowe informacje i objaśnienia,
(załączone sprawozdanie finansowe).

Odpowiedzialność Kierownika Jednostki i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki odpowiedzialny jest za sporządzenie i rzetelną prezentację załączonego sprawozdania finansowego zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 1047), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości, wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych i innych obowiązujących przepisów prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzania sprawozdań finansowych niezawierających istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Ponadto zgodnie z Ustawą o rachunkowości Zarząd i członkowie Rady Nadzorczej Jednostki zobowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tejże ustawie.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Jednostki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- a) rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
- b) krajowych standardów rewizji finansowej w brzmieniu przyjętych do stosowania Międzynarodowych Standardów Badania IAASB.

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od naszego osądu, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, bierzemy pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie natomiast wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę zasadności i poprawności przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownika jednostki wartości szacunkowych, prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym

Opinia o załączonym sprawozdaniu finansowym

Naszym zdaniem, zbadane załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Jednostki na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz jej wynik finansowy za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r.,
- b) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i przyjętymi przez Jednostkę zasadami (polityką) rachunkowości,
- d) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Jednostkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Kierownik Jednostki. Ponadto Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane Ustawą o rachunkowości.

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego w zakresie naszych obowiązków było również:

- a) zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym, oraz
- b) złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości stwierdzamy, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto w świetle wiedzy o Jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania załączonego sprawozdania finansowego oświadczamy, iż nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności

Marta Baranowska



Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 13197

działająca w imieniu:

4AUDYT sp. z o.o.

60-846 Poznań, ul. Kochanowskiego 24/1

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

Poznań, dnia 23 maja 2017 r.

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2016 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. Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.

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, ustawy 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 2016 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 18 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego, struktura akcjonariuszy Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r. przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
Tomasz Kołodziejak	48,75%	799 438	1,00	799,4
Beata Kielan	32,67%	535 713	1,00	535,7
Marek Kołodziejak	7,45%	122 143	1,00	122,1
Marcin Janek	6,53%	107 145	1,00	107,1
Pozostali (poniżej 5%)	4,60%	75 561	1,00	75,6
Razem	100,00%	1 640 000	-	1 640,0

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 Kołodziejak	Wiceprezes Zarządu

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

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Andrzej Kulik	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Marek Kołodziejak	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Łukasz Zalewski	Członek Rady Nadzorczej
Stanisław Szczurek	Członek Rady Nadzorczej
Aleksander Romanowski	Członek Rady Nadzorczej

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

- w dniu 18 stycznia 2016 r. na podstawie uchwały nr 8/2016 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na Członka Rady Nadzorczej powołano pana Aleksandra Romanowskiego,
- w dniu 14 listopada 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie przyjęło rezygnację p. Arkadiusza Kamińskiego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej, powołując na podstawie uchwały nr 5/2016 w drodze kooptacji do składu Rady Nadzorczej p. Andrzeja Kulika,
- w dniu 25 listopada 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie odwołania ze składu Rady Nadzorczej p. Katarzyny Iwaniuk – Michalczuk, powołując na podstawie uchwały nr 9/2016 w drodze kooptacji do składu Rady Nadzorczej p. Tomasza Łyziaka,
- w dniu 27 grudnia 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie odwołania ze składu Rady Nadzorczej p. Tomasza Łyziaka, powołując jednocześnie na podstawie uchwały nr 5/2016 do składu Rady Nadzorczej p. Łukasza Zalewskiego.

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2015 r. zostało zbadane przez biegłego rewidenta Marcina Hauffę (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 za rok poprzedni zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Jednostki w dniu 28 czerwca 2016 r., które postanowiło, że osiągnięty zysk netto w kwocie 898 318,13 zł został przeznaczony w całości na kapitał zapasowy.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 5 lipca 2016 r.

3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. był biegły rewident Marta Baranowska (nr ewidencyjny 13197).

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 13 lutego 2017 r. zawartą na podstawie uchwały nr 10/2016 Rady Nadzorczej z dnia 21 lipca 2016 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 w brzmieniu przyjętych do stosowania Międzynarodowych Standardów Badania IAASB.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2016, we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy badanej Spółki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

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 załączone sprawozdanie finansowe.

5. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu 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 Spółki 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.

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 (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 1000).

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT UPROSZCZONY

	1.01.2016 – 31.12.2016 (tys. zł)	1.01.2015 – 31.12.2015 (tys. zł)	Dynamika (%)	1.01.2016 – 31.12.2016 (struktura %)	1.01.2015 – 31.12.2015 (struktura %)
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	7 774,0	8 562,9	-9,2%	100,0%	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	6 588,3	7 439,0	-11,4%	84,7%	86,9%
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	1 185,8	1 123,9	5,5%	15,3%	13,1%
Pozostałe przychody operacyjne	5,3	2,3	133,5%	0,1%	0,0%
Pozostałe koszty operacyjne	4,8	14,4	-66,5%	0,1%	0,2%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	1 186,2	1 111,8	6,7%	15,3%	13,0%
Przychody finansowe	2,0	6,9	-70,4%	0,0%	0,1%
Koszty finansowe	7,9	6,8	16,2%	0,1%	0,1%
Zysk/(Strata) brutto	1 180,4	1 111,9	6,2%	15,2%	13,0%
Podatek dochodowy	225,2	213,6	5,4%	2,9%	2,5%
Zysk/(Strata) netto	955,2	898,3	6,3%	12,3%	10,5%

2. BILANS UPROSZCZONY

	31.12.2016 (tys. zł)	31.12.2015 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2016 (struktura %)	31.12.2015 (struktura %)
Aktywa trwałe	102,1	138,1	-26,0%	0,9%	1,3%
Rzeczowe aktywa trwałe	18,8	48,9	-61,6%	0,2%	0,5%
Należności długoterminowe	41,0	39,1	4,7%	0,4%	0,4%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	42,4	50,1	-15,3%	0,4%	0,5%
Aktywa obrotowe	11 477,6	10 205,5	12,5%	99,1%	98,7%
Należności krótkoterminowe	9 861,6	8 596,2	14,7%	85,2%	83,1%
Inwestycje krótkoterminowe	1 559,4	1 606,8	-2,9%	13,5%	15,5%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	56,6	2,6	2120,5%	0,5%	0,0%
Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,0	0,0	-	-	-
Udziały (akcje) własne	0,0	0,0	-	-	-
Aktywa razem	11 579,8	10 343,7	12,0%	100,0%	100,0%

	31.12.2016 (tys. zł)	31.12.2015 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2016 (struktura %)	31.12.2015 (struktura %)
Kapitał własny	9 963,6	9 008,5	10,6%	86,0%	87,1%
Kapitał podstawowy	1 640,0	1 640,0	0,0%	14,2%	15,9%
Kapitał zapasowy	7 368,5	6 470,1	13,9%	63,6%	62,6%
Zysk (strata) netto	955,2	898,3	6,3%	8,2%	8,7%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 616,2	1 335,2	21,0%	14,0%	12,9%
Rezerwy na zobowiązania	102,2	117,2	-12,8%	0,9%	1,1%
Zobowiązania długoterminowe	0,0	5,7	-100,0%	-	0,1%
Zobowiązania krótkoterminowe	1 513,9	1 212,3	24,9%	13,1%	11,7%
Pasywa razem	11 579,8	10 343,7	12,0%	100,0%	100,0%

3.

PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2016	31.12.2015
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	Max	15,3%	13,1%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	Max	15,2%	13,0%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	Max	12,3%	10,5%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	Max	10,6%	11,1%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	Max	8,2%	8,7%

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2016	31.12.2015
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	7,5	8,4
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	7,5	8,4
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	6,8	7,6
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	9 964	8 993
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	86,0%	86,9%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2016	31.12.2015
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa ogółem	Max	0,7	0,8
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa trwałe	Max	76,1	62,0
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	Min	457	362
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	Min	88	61

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2016	31.12.2015
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,1	0,1
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	>1	6,2	6,7
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	97,5	65,2
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	Max	0,9	0,9

Komentarz

Wykazana na dzień 31 grudnia 2016 r. wartość majątku Spółki oraz źródeł jego finansowania była wyższa o 1 236,1 tys. zł, tj. o 12,0% 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 głównie wzrost kapitałów własnych Jednostki w związku z osiągniętym zyskiem netto, jak również zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług o wymagalności do 12 miesięcy.

Osiągnięty w 2016 r. wynik finansowy skutkował przyjęciem przez wszystkie wskaźniki rentowności wartości dodatnich. Każde 100 zł przychodów ze sprzedaży pozwoliło Spółce osiągnąć zysk netto średnio na poziomie 12,3 zł, podczas gdy w 2015 r. było to 10,5 zł. Wskaźnik rentowności kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2016 r. wyniósł 10,6%.

W 2016 r., podobnie jak w roku ubiegłym, Spółka przestrzegała zasad pełnego pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym. Na koniec 2016 r. kapitały własne stanowiły 86,0% sumy bilansowej.

Wskaźniki płynności szybkiej oraz bieżącej wyniosły na dzień 31 grudnia 2016 r. 7,5, przekraczając wartości uznawane za oczekiwane. Powyższe było determinowane w szczególności wysokim stanem należności handlowych. Aktywa obrotowe Spółki na koniec 2016 r. przewyższyły poziom zobowiązań krótkoterminowych, czego efektem było wykazanie dodatniej wartości kapitału obrotowego netto w kwocie 9 964 tys. zł. Kapitał ten stanowił 86,0% 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 2016 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 2016 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 Finanse 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 POZYCIACH 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 2016 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 2016 r. łączna wartość należności krótkoterminowych wyniosła 9 861,6 tys. zł (85,2% sumy bilansowej), a składały się na nie głównie należności z tytułu zarządzania funduszami oraz subfunduszami.

Suma należności krótkoterminowych na koniec 2016 r. była o 1 265,4 tys. zł wyższa niż na koniec poprzedniego okresu. Okres rotacji należności wzrósł z 362 dni w 2015 r. do 457 dni w 2016 r. Struktura wiekowa należności została przedstawiona w nocie nr 14 dodatkowych informacji i objaśnień.

INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE

Wartość inwestycji krótkoterminowych na dzień 31 grudnia 2016 r. wyniosła 1 559,4 tys. zł, co stanowiło 13,5% sumy bilansowej. Na wartość inwestycji krótkoterminowych składały się głównie środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych (1 524,6 tys. zł).

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Łączna wartość zobowiązań krótkoterminowych na koniec badanego okresu wyniosła 1 513,9 tys. zł i była o 13,1% wyższa niż przed rokiem. Najistotniejszą wartość wśród zobowiązań krótkoterminowych stanowiły zobowiązania handlowe w kwocie 1 445,5 tys. zł, na których sumę składała się w szczególności kwota zobowiązań z tytułu prowizji dla dystrybutorów za sprzedaż certyfikatów inwestycyjnych, zobowiązań wobec zarządzanych funduszy inwestycyjnych w związku z pokrywaniem przez Towarzystwo kosztów ich działalności, jak również zobowiązań wobec podmiotu, zajmującego się obsługą sekurytyzowanych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Spółkę.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY I KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

W okresie badanym Spółka osiągnęła zysk ze sprzedaży w kwocie 1 185,8 tys. zł, tj. o 61,9 tys. zł wyższy niż przed rokiem. Jednocześnie w 2016 r. Towarzystwo osiągnęło przychody ze sprzedaży o 788,9 tys. zł niższe niż przed rokiem, przy obniżeniu kosztów działalności operacyjnej o 850,7 tys. zł.

W badanym roku struktura prezentowanych w układzie rodzajowym kosztów działalności operacyjnej nie uległa istotnym zmianom. Około 90% poniesionych kosztów działalności operacyjnej w 2016 r. stanowiły usługi obce natomiast wynagrodzenia wraz z narzutami osiągnęły łącznie poziom 9,1% 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 roku obrotowym, który zakończył się 31 grudnia 2016 r. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 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 2016 r., są z nim zgodne. Ponadto w świetle wiedzy o Jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego oświadczamy, iż nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

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

4. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

Zarząd Spółki złożył pisemne oświadczenie o tym, iż przestrzegane są w niej obowiązujące przepisy prawa.

W toku badania jednostki nie stwierdziliśmy istotnego, mającego wpływ na sprawozdanie finansowe, naruszenia prawa lub statutu Spółki.

Marta Baranowska



Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 13197

działająca w imieniu:

4AUDYT sp. z o.o.

60-846 Poznań, ul. Kochanowskiego 24/1

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

Niniejszy dokument zawiera 16 stron.

Poznań, dnia 23 maja 2017 r.