



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, KTÓRY ZAKOŃCZYŁ SIĘ  
31 GRUDNIA 2015 R.**

Poznań, dnia 2 czerwca 2016 r.



think global · think tgs

**SPIS TREŚCI**

**STRONA**

<b>OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA .....</b>	<b>3</b>
<b>RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2015 R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2015 R. ....</b>	<b>5</b>
I. INFORMACJE PODSTAWOWE .....	5
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ .....	7
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE .....	12

## 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 2015 r., na które składa się:
  - a. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
  - b. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **10 343 661,31 zł**,
  - c. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r., który wykazuje zysk netto w wysokości **898 318,13 zł**,
  - d. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r., które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **898 318,13 zł**,
  - e. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r., który wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **401 566,04 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:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r., jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Jednostki na dzień 31 grudnia 2015 r.,
  - zostało sporządzone zgodnie z określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
  - 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 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 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



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 2 czerwca 2016 r.

## RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2015 R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2015 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, 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 2015 r. wynosił 1 640 tys. zł i dzielił się na 1 640 000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Na dzień wydania opinii struktura kapitału zakładowego Jednostki 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
<b>Razem</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 640 000</b>	-	<b>1 640,0</b>

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 Kołodziejak	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-Michalczuk	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Marek Kołodziejak	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Arkadiusz Kamiński	Członek Rady Nadzorczej
Stanisław Szczurek	Członek Rady Nadzorczej
Aleksander Romanowski	Członek Rady Nadzorczej

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii miała miejsce jedna zmiana w składzie osobowym Rady Nadzorczej – w związku ze złożoną w dniu 8 października 2015 r. rezygnacją z funkcji członka Rady Nadzorczej przez p. Tomasza Matczuka Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie GO TFI S.A. podjęło w dniu 18 stycznia 2016 r. uchwałę nr 8/2016 w sprawie powołania nowego członka Rady Nadzorczej w osobie p. Aleksandra Romanowskiego.

## 2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2014 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 Spółki za poprzedni rok obrotowy zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 29 czerwca 2015 r., które postanowiło, że osiągnięty w 2014 r. zysk netto w kwocie 3 022 359,65 zł został przeznaczony na kapitał zapasowy.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 10 lipca 2015 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 30 czerwca 2016 r. zawartą na podstawie uchwały nr 10/2015 Rady Nadzorczej z dnia 22 czerwca 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 2015 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 2 czerwca 2016 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.

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. z 2015 r. poz. 1011 z późniejszymi zmianami).

## II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

### 1. BILANS UPROSZCZONY

	31.12.2015 (tys. zł)	31.12.2014 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2015 (struktura %)	31.12.2014 (struktura %)
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>138,1</b>	<b>148,5</b>	<b>-7,0%</b>	<b>1,3%</b>	<b>1,7%</b>
Wartości niematerialne i prawne	0,0	11,2	-100,0%	-	0,1%
Rzeczowe aktywa trwałe	48,9	74,7	-34,6%	0,5%	0,8%
Należności długoterminowe	39,1	39,1	0,0%	0,4%	0,4%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	50,1	23,4	114,4%	0,5%	0,3%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>10 205,5</b>	<b>8 810,5</b>	<b>15,8%</b>	<b>98,7%</b>	<b>98,3%</b>
Należności krótkoterminowe	8 596,2	7 606,9	13,0%	83,1%	84,9%
Inwestycje krótkoterminowe	1 606,8	1 201,6	33,7%	15,5%	13,4%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2,6	2,0	25,7%	0,0%	0,0%
<b>Aktywa razem</b>	<b>10 343,7</b>	<b>8 958,9</b>	<b>15,5%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

	31.12.2015 (tys. zł)	31.12.2014 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2015 (struktura %)	31.12.2014 (struktura %)
<b>Kapitał własny</b>	<b>9 008,5</b>	<b>8 110,1</b>	<b>11,1%</b>	<b>87,1%</b>	<b>90,5%</b>
Kapitał podstawowy	1 640,0	1 640,0	0,0%	15,9%	18,3%
Kapitał zapasowy	6 470,1	3 447,8	87,7%	62,6%	38,5%
Zysk (strata) netto	898,3	3 022,4	-70,3%	8,7%	33,7%
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>1 335,2</b>	<b>848,8</b>	<b>57,3%</b>	<b>12,9%</b>	<b>9,5%</b>
Rezerwy na zobowiązania	117,2	88,2	32,8%	1,1%	1,0%
Zobowiązania długoterminowe	5,7	26,9	-78,9%	0,1%	0,3%
Zobowiązania krótkoterminowe	1 212,3	733,6	65,2%	11,7%	8,2%
<b>Pasywa razem</b>	<b>10 343,7</b>	<b>8 958,9</b>	<b>15,5%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>



## 2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT UPROSZCZONY

	1.01.2015 – 31.12.2015 (tys. zł)	1.01.2014 – 31.12.2014 (tys. zł)	Dynamika (%)	1.01.2015 – 31.12.2015 (struktura %)	1.01.2014 – 31.12.2014 (struktura %)
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	8 562,9	12 088,5	-29,2%	100,0%	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	7 439,0	8 169,7	-8,9%	86,9%	67,6%
<b>Zysk/(Strata) ze sprzedaży</b>	<b>1 123,9</b>	<b>3 918,8</b>	<b>-71,3%</b>	<b>13,1%</b>	<b>32,4%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	2,3	3,4	-33,3%	0,0%	0,0%
Pozostałe koszty operacyjne	14,4	170,4	-91,6%	0,2%	1,4%
<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>1 111,8</b>	<b>3 751,8</b>	<b>-70,4%</b>	<b>13,0%</b>	<b>31,0%</b>
Przychody finansowe	6,9	4,6	51,8%	0,1%	0,0%
Koszty finansowe	6,8	11,6	-41,3%	0,1%	0,1%
<b>Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>1 111,9</b>	<b>3 744,7</b>	<b>-70,3%</b>	<b>13,0%</b>	<b>31,0%</b>
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-	-
<b>Zysk/(Strata) brutto</b>	<b>1 111,9</b>	<b>3 744,7</b>	<b>-70,3%</b>	<b>13,0%</b>	<b>31,0%</b>
Podatek dochodowy	213,6	722,4	-70,4%	2,5%	6,0%
<b>Zysk/(Strata) netto</b>	<b>898,3</b>	<b>3 022,4</b>	<b>-70,3%</b>	<b>10,5%</b>	<b>25,0%</b>

## 3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

### Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2015	31.12.2014
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	max	13,1%	32,4%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	max	13,0%	31,0%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	max	10,5%	25,0%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	11,1%	59,4%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	max	8,7%	33,7%

## Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2015	31.12.2014
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa ogółem	max	0,8	1,3
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa trwałe	max	62,0	81,4
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	min	362	227
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	min	61	32

## Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2015	31.12.2014
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	8,4	12,0
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	8,4	12,0
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	7,6	11,4
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	8 993	8 077
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	86,9%	90,2%

## Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2015	31.12.2014
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	6,7	9,6
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	65,2	54,6
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,9	0,9

### Komentarz

Wykazana na dzień 31 grudnia 2015 r. wartość majątku Spółki oraz źródeł jego finansowania była wyższa o 1 384,7, tj. o 15,5% 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.

Osiągnięty w 2015 r. wynik finansowy skutkowało przyjęciem przez wszystkie wskaźniki rentowności wartości dodatnich. Każde 100 zł przychodów ze sprzedaży pozwoliło Spółce osiągnąć zysk netto na poziomie 10,5 zł, podczas gdy w 2014 r. 25,0 zł. Wskaźnik rentowności kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2015 r. wyniósł 11,1%.

W 2015 r., podobnie jak w roku ubiegłym, Spółka przestrzegała zasad pełnego pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym. Na koniec 2015 r. kapitały własne stanowiły 87,1% 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 2015 r. 8,4, przekraczając wartości uznawane za oczekiwane. Aktywa obrotowe Spółki na koniec 2015 r. przewyższały poziom zobowiązań krótkoterminowych, czego efektem było wykazanie dodatniej wartości kapitału obrotowego netto w kwocie 8 993 tys. zł. Kapitał ten stanowił 86,9% 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 2015 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 2015 r., w tym analizie 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.

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:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- rzetelności i bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych ujętych w księgach rachunkowych,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- 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 2015 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 2015 r. łączna wartość należności krótkoterminowych wyniosła 8 596,2 tys. zł (83,1% sumy bilansowej), a składały się na nie należności z tytułu zarządzania funduszami oraz subfunduszami. Suma należności krótkoterminowych na koniec 2015 r. była o 989,3 tys. zł wyższa w porównaniu z rokiem poprzednim. Wzrost ten był determinowany wydłużeniem okresu rotacji należności z tytułu świadczonych usług z 227 dni w 2014 r. do 362 dni w 2015 r.

94,5% analizowanej pozycji stanowiły należności handlowe od subfunduszu subGO Fund Wierzytelności. Do dnia badania subfundusz ten uregulował wobec Spółki 850 tys. zł.

Wartość odpisów aktualizujących należności wyniosła na dzień bilansowy 17,9 tys. zł.

## ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Łączna wartość zobowiązań krótkoterminowych na koniec badanego okresu wyniosła 1 212,3 tys. zł i była o 11,7% niższa niż przed rokiem. Najistotniejszą wartość wśród zobowiązań krótkoterminowych stanowiły zobowiązania handlowe w kwocie 1 134,3 tys. zł, na których sumę składała się w szczególności kwota zobowiązań z tytułu prowizji dla dystrybutorów za sprzedaż certyfikatów inwestycyjnych.

## PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY I KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

W okresie badanym Spółka osiągnęła zysk ze sprzedaży w kwocie 1 123,9 tys. zł, tj. o 2 794,9 tys. zł niższy niż przed rokiem. Na powyższe wpływ głównie miał spadek osiągniętych w 2015 r. przychodów ze sprzedaży w porównaniu z rokiem ubiegłym determinowany zmniejszeniem wartości wynagrodzenia zmiennego naliczonego za zarządzanie funduszami i subfunduszami.

W badanym roku struktura prezentowanych w układzie rodzajowym kosztów działalności operacyjnej nie uległa istotnym zmianom. Około 90% ogółu poniesionych kosztów działalności operacyjnej w 2015 r. stanowiły usługi obce. Wynagrodzenia wraz z narzutami osiągnęły łącznie poziom 8,0% 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 2015 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 2015 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



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 14 stron.

Poznań, dnia 2 czerwca 2016 r.