

# GO



## TFI

INNOWACYJNE ZARZĄDZANIE



NEW/connect  
RYNEK AKCJI GPW

### RAPORT ROCZNY

## GO TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SA

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 R. DO 31 GRUDNIA 2015 R.

#### Spis Treści

- I. List Prezesa Zarządu GO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
- II. Wybrane dane finansowe
- III. Oświadczenie Zarządu GO TFI SA dotyczące rzetelności sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego za rok 2015 oraz sprawozdania z działalności Spółki
- IV. Oświadczenie Zarządu GO TFI SA dotyczące podmiotu uprawnionego do badania rocznego sprawozdania finansowego GO TFI SA za rok 2015

**List Prezesa Zarządu GO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna**

*Szanowni Państwo,*

Z przyjemnością przedstawiam Państwu raport roczny spółki GO TFI S.A. za 2015r. W 2015 roku w sferze makroekonomicznej nastąpiła kontynuacja procesów rozpoczętych wcześniej – w Polsce i na świecie kontynuowane były silne procesy deflacyjne będące pokłosiem niskiej podaży pieniądza występującej pomimo luźnej polityki monetarnej, a także w związku ze spadkiem cen energii. Mieliśmy do czynienia ze wzrostem globalnej konkurencji i osłabieniem popytu w Chinach. Pomimo tych globalnych zawirowań na rynkach pojawiło się kilka optymistycznych jaskółek. W Polsce spadło bezrobocie, i utrwalił się trend wzrostu PKB, a spadająca złotówka pomogła PKB dzięki spółkom eksportowym



Nie miało to co prawda przełożenia na notowania rynków akcji – ale za to rynki długu korporacyjnego rosły – **sub GO obligacje 1 +6,6%**. Rynek ten wyraźnie dojrzał, liczba upadłości i defaultów zdecydowanie spadła.

Jak można było się spodziewać to giełdowe MISIE – co jest pokłosiem zarówno restrukturyzacji w tym sektorze, jak i kwestii popytowych zachowywały się najlepiej (SWIG80 +8,6), **sub GO MICRO +20,36%**, głównie dzięki spółkom eksportowym. W związku z powyższymi makroekonomicznymi czynnikami w 2015 roku GO TFI SA kontynuowało strategię koncentracji na sprzedaży funduszy, których stopa zwrotu nie jest skorelowana z bieżącą koniunkturą giełdową: sub Go Fund Wierzytelności, subGo Obligacje1, sub GO Wierzytelności Płynnych oraz GO Fund Property FIZ.

Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom klientów GO TFI SA zaoferuje w bieżącym roku nowe produkty o alternatywnej strategii inwestycyjnej. Planujemy także uruchomienie funduszy otwartych oraz publicznych funduszy zamkniętych. GO TFI zamierza kontynuować skupianie się na pracy eksperckiej – w wybranych segmentach- **przede wszystkim na rynku Polskim finansując innowacyjne polskie przedsiębiorstwa.**

Na koniec 2015 roku aktywa zarządzanych przez GO TFI SA funduszy wyniosły 466 mln zł. Towarzystwo odnotowało w 2015 roku spadek przychodów – ze względu na zeszłoroczną wysoką bazę.

Dziękuję naszym akcjonariuszom i klientom i zapraszam do lektury sprawozdania.

Warszawa, dnia 03 czerwca 2016 r.

Z poważaniem

Beata Kielan

A handwritten signature in blue ink that reads "Beata Kielan". The signature is written in a cursive style.

Prezes Zarządu GO TFI SA

## Wybrane dane finansowe

Rachunek Zysków i Strat	za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015		za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	
	PLN	EUR	PLN	EUR
A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	8 562 932,10	2 009 370,43	12 088 469,72	2 836 137,70
B. Koszty działalności operacyjnej	7 439 022,27	1 745 634,70	8 169 656,41	1 916 724,87
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	1 123 909,83	263 735,73	3 918 813,31	919 412,83
D. Pozostałe przychody operacyjne	2 255,97	529,38	3 383,54	793,83
E. Pozostałe koszty operacyjne	14 386,31	3 375,88	170 438,71	39 987,50
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	1 111 779,49	260 889,24	3 751 758,14	880 219,16
G. Przychody finansowe	6 907,96	1 621,02	4 550,71	1 067,67
H. Koszty Finansowe	6 795,32	1 594,58	11 580,20	2 716,89
I. Zysk (strat) z działalności gospodarczej (F+G-H)	1 111 892,13	260 915,67	3 744 728,65	878 569,94
K. Zysk (strata) brutto (I+J)	1 111 892,13	260 915,67	3 744 728,65	878 569,94
L. Podatek dochodowy	213 574,00	50 117,09	722 369,00	169 478,69
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	898 318,13	210 798,58	3 022 359,65	709 091,25

BILANS	za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015		za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	
	PLN	EUR	PLN	EUR
<b>AKTYWA</b>				
A. AKTYWA TRWAŁE	138 119,52	32 411,01	148 475,43	34 834,58
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	11 247,81	2 638,91
II. Rzeczowe aktywa trwałe	48 904,52	11 475,89	74 738,62	17 534,81
III. Należności długoterminowe	39 121,00	9 180,10	39 121,00	9 178,38
IV. Inwestycje długoterminowe	-	-	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	50 094,00	11 755,02	23 368,00	5 482,49
B. AKTYWA OBROTOWE	10 205 541,79	2 394 823,84	8 810 457,06	2 067 066,39
I. Zapasy	-	-	-	0,00
II. Należności krótkoterminowe	8 596 155,88	2 017 166,70	7 606 855,67	1 784 683,31
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 606 835,14	377 058,58	1 201 571,71	281 906,88

IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 550,77	598,56	2 029,68	476,19
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>10 343 661,31</b>	<b>2 427 234,85</b>	<b>8 958 932,49</b>	<b>2 101 900,97</b>

BILANS	za okres		za okres	
	od 01.01.2015 do 31.12.2015		od 01.01.2014 do 31.12.2014	
	PLN	EUR	PLN	EUR
<b>PASYWA</b>				
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>9 008 455,69</b>	<b>2 113 916,62</b>	<b>8 110 137,56</b>	<b>1 902 760,85</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 640 000,00	384 841,02	1 640 000,00	384 768,79
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-	-	-
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-	-	-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	6 470 137,56	1 518 277,03	3 447 777,91	808 900,81
V. Kapitał (fundusz) rezerwy z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-	-	-
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	-	-
VIII. Wynik finansowy netto roku obrotkowego	898 318,13	210 798,58	3 022 359,65	709 091,25
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>1 335 205,62</b>	<b>313 318,23</b>	<b>848 794,93</b>	<b>199 140,12</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	117 199,12	27 501,85	88 246,62	20 703,99
II. Zobowiązania długoterminowe	5 692,40	1 335,77	26 919,58	6 315,74
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 212 314,10	284 480,61	733 628,73	172 120,39
IV. Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>10 343 661,31</b>	<b>2 427 234,85</b>	<b>8 958 932,49</b>	<b>2 101 900,97</b>

Pozycje bilansu i rachunku zysków i strat przeliczono według kursu średniego EUR/PLN ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, obowiązujący na dzień bilansowy 31.12.2014 r. równego 4,2623 PLN/EUR oraz na dzień bilansowy 31.12.2015 r. równego 4,2615 PLN/EUR.

**Oświadczenie Zarządu GO TFI SA dotyczące rzetelności sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego za rok 2015 oraz sprawozdania z działalności Spółki**

Zarząd GO TFI SA oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za 2015 rok i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności GO TFI SA zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Warszawa, dnia 3 czerwca 2016 r.

Beata Kielan

Tomasz Kołodziejak



Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

**Oświadczenie Zarządu GO TFI SA dotyczące podmiotu uprawnionego do badania rocznego sprawozdania finansowego GO TFI SA za rok 2015**

Zarząd GO TFI SA oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego GO TFI SA za rok 2015, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego;

Warszawa, dnia 3 czerwca 2016 r.

Beata Kielan –



Prezes Zarządu

Tomasz Kołodziejak



Wiceprezes Zarządu