

JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY

GO TFI SA

III KWARTAŁ 2011 ROKU

Warszawa 14 listopada 2011

I. WYBRANE DANE FINANSOWE Z BILANSU ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

wyszczególnienie	stan na 30.09.2011	stan na 30.09.2010
Kapitał własny	2 660 054,02	981 120,73
należności długoterminowe	34 323,00	33 180,00
Należności krótkoterminowe	546 336,92	501 244,23
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 624 891,63	821 484,33
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	811 155,19	479 419,20

wyszczególnienie	III kwartał 2011r. od 01.07.2011 do 30.09.2011	III kwartał 2010r. od 01.07.2010 do 30.09.2010	2011r. narastająco od 01.01.2011 do 30.09.2011	2010r. narastająco od 01.01.2010 do 30.09.2010
Amortyzacja	1 457,22	1 090,38	4 371,66	3 271,14
Przychody netto ze sprzedaży	1 177 625,23	634 655,18	3 006 219,36	3 427 627,89
Zysk/strata na sprzedaży	31 612,72	-37 218,40	150 034,33	434 953,80
Zysk/strata na działalności operacyjnej	144 357,72	-35 338,40	262 779,33	436 833,80
Zysk/strata brutto	163 372,11	-17 754,09	313 622,39	454 464,44
Zysk/strata netto	163 372,14	-27 456,09	313 622,39	444 762,44

II. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT ISTOTNYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI

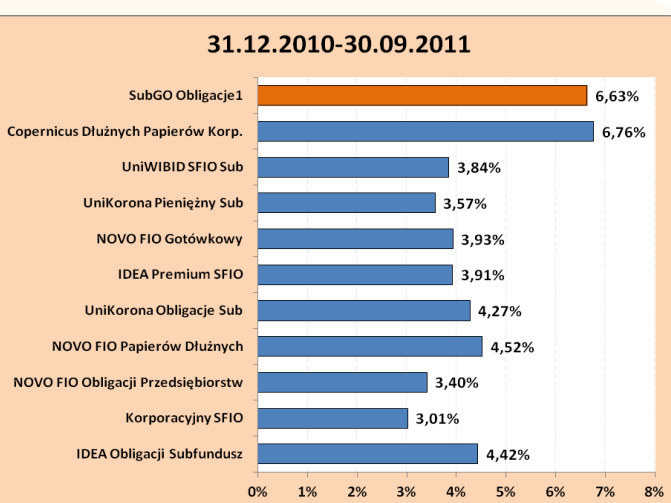
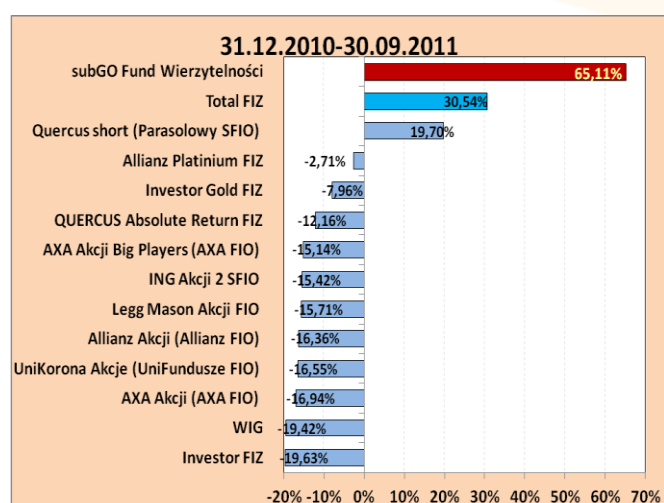
Przychody ze sprzedaży, jak i wynik finansowy netto Spółki w trzecim kwartale 2011 r. były zdecydowanie lepsze od rezultatów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Narastająco za pierwsze trzy kwartały 2011r. rezultaty były niższe od wyników za porównywalny okres ubiegłego roku z uwagi na fakt pozyskania znaczących aktywów w pierwszej połowie 2010 roku do subfunduszu SubGo Fund Energia2. Narastająco od początku 2011 roku zmianie uległa także struktura przychodów Towarzystwa w stosunku do ubiegłorocznej – wzrósł udział opłaty za zarządzanie a zmalał udział opłaty dystrybucyjnej. Jest to typowe zjawisko przy rosnących aktywach powierzonych do funduszy.

Trzeci kwartał 2011 roku był okresem kontynuacji wysokiej zmienności na rynkach kapitałowych zarówno na rynku długu jak i rynku akcji. Szczególnie dotkliwe dla inwestorów giełdowych okazały się spadki cen akcji związane ze strachem o stan wypłacalności krajów południowoeuropejskich – szczególnie Grecji i Włoch. Spowodowało to falę wyprzedaży akcji przez inwestorów i poszukiwania alternatywnych lokat dla zwolnionych środków finansowych. Te uwarunkowania były korzystne dla sprzedaży głównych produktów Go TFI SA: subfunduszu obligacji korporacyjnych

– subGo Obligacje 1 oraz subfunduszu wierzytelności masowych – subGo Wierzytelności. Dodatkowym bardzo istotnym elementem wpływającym na atrakcyjność oferowanych produktów Go TFI SA były bardzo atrakcyjne stopy zwrotu osiągnięte przez te subfundusze (od początku roku do 30.09.2011: subGo Obligacje1 6,63%, subGo Wierzytelności 65,11%) zajmujące czołowe pozycje wśród swojej grupy. Obecne załamanie na rynkach finansowych i ucieczka inwestorów od ryzykownych aktywów powinny dodatkowo wzmocnić zainteresowanie klientów subfunduszami: Obligacje1 oraz Wierzytelności jako produktami nieskorelowanymi z rynkiem giełdowym, przynoszącymi atrakcyjne stopy zwrotu oraz zwiększającymi dywersyfikację produktów.

Wyniki subfunduszu subGO Fund Wierzytelności za trzy kwartały 2011 na tle konkurencji

Wyniki subfunduszu subGO Obligacje1 za trzy kwartały 2011 na tle konkurencji



Na dzień 30.09.2011 aktywa zarządzanych przez Go TFI SA funduszy wynosiły 135 mln złotych.

III. INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI

Towarzystwo systematycznie zwiększa sieć podmiotów współpracujących jak i rozwija możliwość składania deklaracji zainteresowania przez Internet w celu zwiększenia sprzedaży oraz dostępności produktów. Plany Towarzystwa na 2011 r. dotyczące subfunduszy powiązanych z GOFund FIZ wychodzą naprzeciw oczekiwaniom rynku i obejmują przeprowadzenie kolejnych emisji subfunduszy subGO Obligacje1, SubGo Wierzytelności i SubGo Micro, a także uruchamianie kolejnych subfunduszy dedykowanych w miarę pozyskiwania nowych klientów. W najbliższym czasie spodziewane jest istotne zwiększenie aktywów w segmencie funduszy niepublicznych. W trzecim kwartale Towarzystwo sfinalizowało utworzenie 1 nowego funduszu dedykowanego, a w październiku zarejestrowany został kolejny. Do końca bieżącego roku Towarzystwo planuje jeszcze utworzenie dwóch funduszy sekurytyzacyjnych. Zmiany w ustawie o Funduszach Inwestycyjnych oraz umowach o unikaniu podwójnego opodatkowania z Cyprzem oraz planowane z Luksemburgiem najprawdopodobniej zwiększą zainteresowanie tego typu produktem.

W związku z przeprowadzoną w lutym 2011 roku emisją akcji serii B Towarzystwo pozyskało dodatkowe środki finansowe, które głównie będą przeznaczone na rozwój sieci sprzedaży oraz działania promocyjne. Zarząd Go TFI SA oczekuje, że dzięki dobrym wynikom inwestycyjnym funduszy i zwiększeniu rozpoznawalności marki w wyniku działań promocyjnych jak również dzięki wprowadzeniu akcji spółki do notowań na rynku Newconnect w roku 2011 nastąpi znaczący przyrost aktywów powierzonych przez klientów do funduszy zarządzanych przez Towarzystwo.

IV. STANOWISKO NA TEMAT OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ FINANSOWYCH ORAZ STOPIEŃ ICH REALIZACJI W PRZEDSIĘBIORSTWIE

Emitent nie opublikował prognoz finansowych.

Beata Kielan

Prezes Zarządu

Tomasz Kołodziejak

Wiceprezes Zarządu