

JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY

GO TFI SA

IV KWARTAŁ 2011 ROKU

Warszawa 14 lutego 2012

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

wyszczególnienie	stan na 31.12.2011 [zł]	stan na 31.12.2010 [zł]
Kapitał własny	2 729 809,38	1 064 451,63
należności długoterminowe	34 323,00	33 180,00
Należności krótkoterminowe	812 270,48	411 229,05
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 457 202,21	1 079 294,37
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	731 422,70	642 917,61

wyszczególnienie	IV kwartał 2011r. od 01.10.2011 do 31.12.2011	IV kwartał 2010r. od 01.10.2010 do 31.12.2010	2011r. narastająco od 01.01.2011 do 31.12.2011	2010r. narastająco od 01.01.2010 do 31.12.2010
Amortyzacja	5 738,34	2 031,78	10 110,00	5 302,92
Przychody netto ze sprzedaży	1 475 049,63	744 106,04	4 481 268,99	4 171 733,93
Zysk/strata na sprzedaży	34 712,52	-65 941,71	231 841,94	369 012,09
Zysk/strata na działalności operacyjnej	68 500,94	-27 558,06	378 375,36	409 275,74
Zysk/strata brutto	85 059,14	-1 665,10	445 775,75	452 799,34
Zysk/strata netto	20 161,14	83 330,90	380 877,75	528 093,34

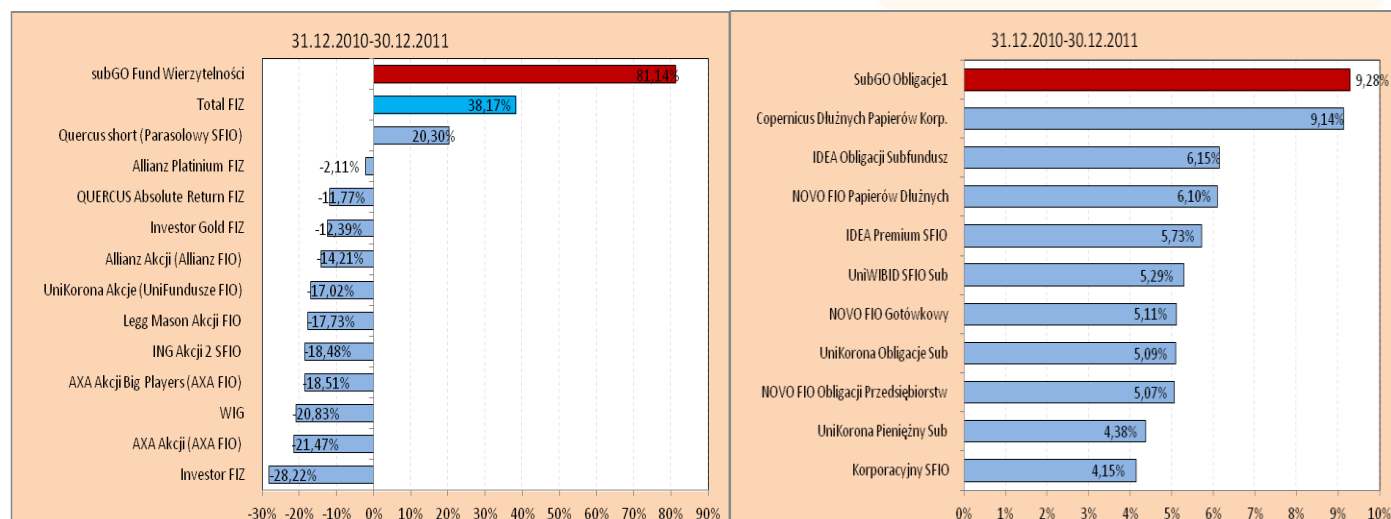
II. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT ISTOTNYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI

Go TFI SA w IV kwartale 2011 r. zanotowało wyraźny wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Złożyły się na to zarówno rosnące przychody z tytułu pobieranej opłaty za zarządzanie, jak również znaczące przychody z tytułu opłat dystrybucyjnych. Wzrostowi przychodów towarzyszył także wzrost kosztów, na które złożyły się głównie koszty dystrybucji. Spółka w IV kwartale poniosła także koszty szkoleń, promocji, a także rozwoju zespołu sprzedażowego. Pomimo wzrostu kosztów związanych ze zwiększeniem nakładów na rozwój akcji sprzedażowej Spółka wypracowała w IV kwartale zysk na poziomie operacyjnym jak i netto. Narastająco za cztery kwartały 2011r. Go TFI SA wypracowało zysk niższy niż w roku poprzednim, jednak w świetle poniesionych nakładów na pozyskanie aktywów do zarządzanych funduszy oraz efektów tych nakładów rok 2011 w opinii Zarządu Spółki należy uznać za udany – wartość aktywów zarządzanych przez Go TFI SA funduszy wzrosła w 2011 roku o 130% do ponad 182 mln złotych. Tak znaczący przyrost aktywów został osiągnięty pomimo bardzo niekorzystnej sytuacji na rynkach finansowych oraz spadków w segmencie funduszy akcyjnych, co spowodowało, że większość konkurencji traciła w tym okresie aktywa. Sukces na tym polu Go TFI SA zawdzięcza przede wszystkim dobremu wynikowi inwestycyjnym zarządzanych funduszy jak i trafnej ofercie produktowej.

Czwarty kwartał 2011 roku był okresem kontynuacji wysokiej zmienności na rynkach kapitałowych zarówno na rynku długu jak i rynku akcji. Spowodowało to kontynuację 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 wysokie stopy zwrotu osiągnięte przez te subfundusze (od początku roku do 30.12.2011: subGo Obligacje1 9,28%, subGo Wierzytelności 81,14%) zajmujące pierwsze pozycje wśród swojej konkurencji. Osiągnięte stopy zwrotu oraz zwiększona ostrożność inwestorów powinny podtrzymać duże zainteresowanie klientów tymi subfunduszami: Obligacje1 oraz Wierzytelności jako produktami nieskorelowanymi z rynkiem giełdowym, przynoszącymi atrakcyjne stopy zwrotu oraz zwiększającymi dywersyfikację produktów.

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

Wyniki subfunduszu subGO Obligacje1 za cztery kwartały 2011 na tle konkurencji



Na dzień 30.12.2011 aktywa zarządzanych przez Go TFI SA funduszy wynosiły ponad 182 mln złotych.

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

Towarzystwo systematycznie zwiększa sieć podmiotów współpracujących jak i rozwija sprzedaż własną zarówno poprzez możliwość składania deklaracji zainteresowania przez Internet jak i działania bezpośrednie. Plany Towarzystwa na 2012 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 z alternatywną strategią inwestycyjną. W najbliższym czasie spodziewane jest istotne zwiększenie aktywów w segmencie funduszy niepublicznych. Zmiany w ustawie o Funduszach Inwestycyjnych oraz ustawach 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 sukcesywnie są przeznaczane na rozwój sieci sprzedaży oraz działania promocyjne. W IV kwartale 2011r nastąpiła zmiana na stanowisku dyrektora sprzedaży oraz przeprowadzone zostały akcje szkoleniowe i 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 2012 kontynuowany będzie 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