

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA**

ORAZ

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO SPÓŁKI**

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

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU**

Poznań, dnia 11 maja 2012 r.

SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2011 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2011 ROKU.....	6
I. INFORMACJE PODSTAWOWE.....	6
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ.....	11
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	17

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu

Go Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego **GO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.** (GO TFI S.A., Spółki, Jednostki) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Stawki 2 za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2011 roku, na które składa się:

- a. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- b. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **3 438 686,44 zł**,
- c. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, który wykazuje zysk netto w wysokości **286 119,30 zł**,
- d. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **1 565 518,26 zł**,
- e. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, który wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **1 377 907,84**,
- f. dodatkowe informacje i objaśnienia,

(załączone sprawozdanie finansowe).

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd. Ponadto Zarząd Spółki oraz Rada Nadzorcza obowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości załączonego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

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.

Badanie zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych do stosowania przez Zarząd zasad rachunkowości, dokonanych znaczących szacunków oraz ich podstaw, a także ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku,
- b. zostało sporządzone zgodnie z określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c. jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi sporządzenie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami Statutu Spółki.

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku. 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.

Michał Czerniak



Wiceprezes Zarządu

Kluczowy biegły rewident

Numer ewidencyjny 10170

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 KIBR,
pod numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 11 maja 2012 r.

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2011 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2011 ROKU

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 roku 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.

GO TFI S.A. została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawa w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000292229 w dniu 7 listopada 2007 roku.

Spółka posiada numer NIP 1080003709 oraz symbol REGON 141155242.

GO TFI S.A. działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych, ustawę o funduszach inwestycyjnych oraz w oparciu o Statut Spółki.

W dniu 29 kwietnia 2011 roku Spółka zadebiutowała 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 2011 roku wynosił 1 640 tys. zł i dzielił się na 1 640 000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

W dniu 26 stycznia 2011 roku na podstawie Uchwały nr 2/2011, zawartej w formie aktu notarialnego (Rep. A nr 1639/2011), Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Towarzystwa zdecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego GO TFI S.A. z kwoty 1 500 tys. zł do kwoty nie mniejszej niż 1 520 tys. zł oraz nie większej niż 1 800 tys. zł, to jest o kwotę nie mniejszą niż 20 tys. zł i nie większą niż 300 tys. zł w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Zgodnie z ww. uchwałą akcje miały zostać objęte w drodze subskrypcji prywatnej, a emisja nastąpić w celu dematerializacji tych akcji w związku z ich wprowadzeniem do obrotu na NewConnect, prowadzonym jako Alternatywny System Obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Na mocy Uchwały Zarządu nr 12/01/2011 z dnia 31 stycznia 2011 roku przedział cenowy dla ustalenia ceny emisyjnej akcji serii B wyznaczony został na poziomie od 9,00 zł do 11,00 zł. W dniu 22 lutego 2011 roku Zarząd Spółki, działając na podstawie art. 310 par. 2 w związku z art. 431 par. 7 Kodeksu spółek handlowych oraz

6/21

na podstawie Uchwały nr 2/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, podjętą w formie aktu notarialnego (Rep. A nr 3189/2011) Uchwałą nr 1/2011, na mocy której zdecydował o zamknięciu subskrypcji prywatnej akcji serii B i oświadczył, że w ramach tej emisji przez subskrybentów objętych zostało 140 tys. akcji serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja oraz cenie emisyjnej 10,00 zł każda, wskutek czego kapitał zakładowy Spółki podwyższony został do kwoty 1 640 tys. zł. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 7 marca 2011 roku.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku struktura akcjonariuszy Spółki przedstawiała się następująco:

Akcionariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
Beata Kielan	32,7%	535 713	1,00	535,7
Tomasz Kołodziejek	48,5%	794 949	1,00	794,9
Marek Kołodziejek	7,4%	122 143	1,00	122,1
Marcin Janek	6,5%	107 145	1,00	107,1
Pozostali	4,9%	80 050	1,00	80,1
Razem	100%	1 640 000	1,00	1 640,0

Jednostka nie wchodziła w skład grupy kapitałowej.

Zgodnie z 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 Kołodziejek	Członek Zarządu

W okresie objętym badaniem oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu miała miejsce jedna zmiana w składzie Zarządu GO TFI S.A. W dniu 2 listopada 2011 roku rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu GO TFI S.A. złożył Pan Zbigniew Bakota.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Tomasz Matczuk - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Marek Kołodziejek - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Arkadiusz Kamiński - Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Kulik - Członek Rady Nadzorczej,
- Katarzyna Iwaniuk-Michalczuk - Członek Rady Nadzorczej.

W okresie badanym oraz w okresie do dnia sporządzenia raportu miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- w dniu 11 maja 2011 roku rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej złożył Pan Piotr Kamiński,
- w dniu 29 lipca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie zdecydowało o powołaniu na Członków Rady Nadzorczej Pana Janusza Jankowiaka oraz Pana Andrzeja Kulika oraz powołaniu na kolejną kadencję dotychczasowych Członków Rady – Pana Tomasza Matczuka, Pana Arkadiusza Kamińskiego oraz Pana Marka Kołodziejaka,
- w dniu 6 września 2011 roku rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej złożył Pan Janusz Jankowiak,
- w dniu 14 października 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło o powołaniu do składu Rady Nadzorczej Spółki Pani Katarzyny Iwaniuk-Michalczuk.

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2010 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta, panią Katarzynę Osińską (nr ewidencyjny 11205), działającą w imieniu BTFG Audit sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 29 lipca 2011 roku (po przerwie obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 czerwca 2011 roku), które postanowiło, że uzyskany zysk netto w kwocie 528 093,34 zł zostanie przeznaczony na pokrycie strat Spółki z lat poprzednich.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2010 rok zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 22 sierpnia 2011 roku oraz do ogłoszenia w Monitorze Polskim B w dniu 11 maja 2012 roku.

3. ZAKRES PRAC I ODPOWIEDZIALNOŚCI

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu GO TFI S.A., z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Stawki 2 i dotyczy jednostkowego sprawozdania finansowego, na które składa się:

- a. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- b. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **3 438 686,44 zł**,
- c. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, który wykazuje zysk netto w wysokości **286 119,30 zł**,
- d. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **1 565 518,26 zł**,
- e. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, który wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **1 377 907,84 zł**,
- f. dodatkowe informacje i objaśnienia,
(załączone sprawozdanie finansowe).

Rok obrotowy, za który sporządzono badane sprawozdanie finansowe obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku. Poprzedni rok obrotowy obejmował okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku.

Badana jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. był biegły rewident Michał Czerniak (nr ewidencyjny 10170).

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 31 stycznia 2012 roku zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 25 stycznia 2012 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

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.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w dniach od 12 lutego 2012 roku do dnia 11 maja 2012 roku z przerwami.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, stosowanie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, sporządzenie i rzetelną prezentację jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z postanowieniami Ustawy o rachunkowości oraz innych obowiązujących przepisów.

Ponadto Zarząd oraz Rada Nadzorcza są zobowiązani zapewnić, ponosząc w tym zakresie odpowiedzialność solidarną, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie uzasadniającego (uzupełniającego) ją raportu, o załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia, zgodności z określonymi Ustawą o rachunkowości zasadami rachunkowości oraz rzetelności i jasności wszystkich istotnych dla oceny Spółki informacji.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok badany, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu. Ponadto Zarząd oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym oraz udostępnieniu nam wszystkich danych finansowych, ksiąg rachunkowych i innych wymaganych dokumentów.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki udostępnił nam wszelkie niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu dokumenty oraz informacje, a także udzielił stosownych wyjaśnień.

4AUDYT sp. z o.o., członkowie jej Zarządu oraz inne osoby uczestniczące w badaniu załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki.

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.

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 nie mające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

10/21

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. BILANS UPROSZCZONY

	Rok bieżący tys. zł	Rok poprzedni tys. zł	Dynamika %	Rok bieżący Struktura %	Rok poprzedni Struktura %
Aktywa trwałe	150,8	231,2	-34,7%	4,4%	13,1%
Wartości niematerialne i prawne	87,6	91,2	-3,9%	2,5%	5,2%
Rzeczowe aktywa trwałe	17,7	15,6	13,7%	0,5%	0,9%
Należności długoterminowe	0,0	33,2	-100,0%	-	1,9%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	45,5	91,2	-50,1%	1,3%	5,2%
Aktywa obrotowe	3 287,8	1 536,7	114,0%	95,6%	86,9%
Należności krótkoterminowe	791,0	411,2	92,3%	23,0%	23,3%
Inwestycje krótkoterminowe	2 487,5	1 111,8	123,7%	72,3%	62,9%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9,4	13,6	-30,9%	0,3%	0,8%
Aktywa razem	3 438,7	1 767,8	94,5%	100,0%	100,0%

11/21

	Rok bieżący tys. zł	Rok poprzedni tys. zł	Dynamika %	Rok bieżący Struktura %	Rok poprzedni Struktura %
Kapitał własny	2 630,0	1 064,5	147,1%	76,5%	60,2%
Kapitał podstawowy	1 640,0	1 500,0	9,3%	47,7%	84,9%
Kapitał zapasowy	1 144,5	0,0	-	33,3%	
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-440,6	-963,6	-54,3%	-12,8%	-54,5%
Zysk (strata) netto	286,1	528,1	-45,8%	8,3%	29,9%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	808,7	703,4	15,0%	23,5%	39,8%
Rezerwy na zobowiązania	42,8	60,4	-29,2%	1,2%	3,4%
Zobowiązania krótkoterminowe	765,9	642,9	19,1%	22,3%	36,4%
Pasywa razem	3 438,7	1 767,8	94,5%	100,0%	100,0%

12/21

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT UPROSZCZONY

	Rok bieżący tys. zł	Rok poprzedni tys. zł	Dynamika %	Rok bieżący Struktura %	Rok poprzedni Struktura %
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	4 481,3	4 171,7	7,4%	100,0%	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	4 308,0	3 802,7	13,3%	96,1%	91,2%
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	173,3	369,0	-53,0%	3,9%	8,8%
Pozostałe przychody operacyjne	147,0	52,0	182,6%	3,3%	1,2%
Pozostałe koszty operacyjne	55,6	11,8	372,1%	1,2%	0,3%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	264,7	409,3	-35,3%	5,9%	9,8%
Przychody finansowe	70,0	44,8	56,5%	1,6%	1,1%
Koszty finansowe	2,9	1,2	138,2%	0,1%	0,0%
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	331,8	452,8	-26,7%	7,4%	10,9%
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0	0,0	-	-	-
Zysk/(Strata) brutto	331,8	452,8	-26,7%	7,4%	10,9%
Podatek dochodowy	45,7	-75,3	-160,7%	1,0%	-1,8%
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)	-	-	-	-	-
Zysk/(Strata) netto	286,1	528,1	-42,9%	6,4%	12,7%

13/21



3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		2011	2010
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	3,9%	8,8%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	7,4%	10,9%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	6,4%	12,7%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	12,2%	98,5%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	8,3%	29,9%

Płynność finansowa

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		2011	2010
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	4,3	2,4
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	4,3	2,4
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	1,0	0,7
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	2 522	894
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/ aktywa ogółem	73,3%	50,6%

Sprawność wykorzystania zasobów

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		2011	2010
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	1,3	2,4
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe	29,7	18,0
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	60	35
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360	-	-
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	67	63

Finansowanie działalności

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		2011	2010
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / kapitały ogółem	0,2	0,4
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	3,3	1,5
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	17,4	4,6
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	0,8	0,6

Komentarz

Wykazana na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość majątku Spółki oraz źródeł jego finansowania wzrosła o 1 670,9 tys. zł, tj. 94,5% w porównaniu ze stanem na koniec poprzedniego okresu obrotowego. Na powyższy wzrost sumy aktywów wpłynęło w szczególności zwiększenie wartości środków pieniężnych w kasie i na rachunkach do kwoty 2 457 tys. zł.

Wzrost wartości majątku determinowany był głównie przeprowadzoną w 2011 roku emisją akcji serii B, w wyniku której kapitał zakładowy wzrósł o kwotę 140 tys. zł generując odniesioną na kapitał zapasowy

15/21

nadwyżkę ceny emisyjnej ponad wartość nominalną akcji (agio) po pokryciu kosztów emisji w łącznej kwocie 1 144,5 tys. zł.

W roku 2011 Spółka przestrzegała zasad pełnego pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym, wskaźnik stopnia pokrycia w roku badanym wynosił 17,4. Ponadto w badanym okresie sprawozdawczym w Spółce została spełniona „złota zasada bilansowa”, zgodnie z którą aktywa trwałe charakteryzujące się długim okresem związania powinny być pokryte kapitałem o niskiej wymagalności (kapitałem własnym oraz zobowiązaniami długoterminowymi). W roku 2011 kapitały własne stanowiły 80% sumy bilansowej. Zapewniło to stabilne i bezpieczne finansowanie aktywów trwałych badanej Jednostki.

Spółka w badanym roku wypracowała zysk netto w kwocie 286,1 tys. zł oraz zysk ze sprzedaży w wysokości 173,3 tys. zł. Analiza rentowności Spółki wskazuje osiągnięcie w 2011 roku niższych poziomów w tym obszarze w porównaniu do roku poprzedniego. Z każdych 100 zł przychodów ze sprzedaży Spółka osiągała w 2011 roku 3,9 zł zysku na sprzedaży podczas gdy w roku 2010 uzyskiwała 8,8 zł zysku na sprzedaży.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółkę charakteryzowała nadpłynność. Wskaźniki płynności szybkiej oraz bieżącej wyniosły w 2011 roku 4,3 tym samym znacznie przekraczając wartości uznawane za pożądane. Aktywa obrotowe Spółki na koniec 2011 roku przewyższały poziom zobowiązań krótkoterminowych, czego efektem było wykazanie dodatniej wartości kapitału obrotowego netto w kwocie 2 522 tys. zł. Kapitał ten stanowił 73,3% majątku Jednostki, co oznacza, iż potencjalne wpływy ze sprzedaży wszystkich składników aktywów obrotowych byłyby w pełni wystarczające do pokrycia zobowiązań krótkoterminowych.

Istotny wpływ na omawianą powyżej płynność finansową wywiera wysoki poziom posiadanych środków pieniężnych. Ponadto wartość należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2011 roku równoważyła sumę zobowiązań handlowych. Spółka otrzymywała w 2011 roku spływ swoich należności średnio po 60 dniach (wzrost o 25 dniu w porównaniu do 2010 roku), co przy utrzymaniu cyklu rotacji zobowiązań na zbliżonym poziomie do roku poprzedniego (67 dni) wskazywało, iż Spółka w wyższym stopniu kredytuje swoich odbiorców niż korzysta z kredytu kupieckiego.

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego GO TFI S.A. za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2011 roku, 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, system ochrony danych i ich zbiorów.

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z Ustawą o rachunkowości i przyjęta do stosowania od 11 września 2007 roku Uchwałą Zarządu nr 1/05/2009 z dnia 7 maja 2009.

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 Finanse i Księgowość Forte”.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości 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 ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez Ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne rozliczono w księgach rachunkowych okresu objętego jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCIACH BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT**Należności krótkoterminowe**

Należności krótkoterminowe wynosiły na dzień 31 grudnia 2011 roku 791,0 tys. zł, co stanowiło 23,0% sumy bilansowej. Ich wartość wzrosła o 92,3% w porównaniu do poprzedniego roku.

Pozycja ta obejmowała głównie należności od funduszy oraz subfunduszy, którymi Spółka zarządza. Zostały one ujęte w pozycji należności z tytułu dostaw i usług o terminie spłaty do 12 miesięcy, a ich wartość wyniosła 745,7 tys. zł, wykazując 84,1% wzrost w porównaniu z poziomem należności poprzedniego okresu. Należności handlowe stanowiły łącznie na koniec 2011 roku 94,3% wartości omawianej pozycji aktywów.

Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe, składające się ze środków pieniężnych i papierów wartościowych, wyniosły na koniec 2011 roku 2 487,5 tys. zł i stanowiły najistotniejszą pozycję aktywów Spółki.

Na dzień bilansowy stany środków pieniężnych na rachunkach i lokatach bankowych zostały potwierdzone przez banki obsługujące jednostkę.

Kapitał własny

Kapitał własny Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku składał się z:

- kapitału zakładowego w kwocie 1 640,0 tys. zł,
- kapitału zapasowego w kwocie 1 144,5 tys. zł,
- straty z lat ubiegłych w kwocie 440,6 tys. zł,
- osiągniętego w 2011 roku zysku netto w kwocie 286,1 tys. zł.

Wysokość prezentowanego kapitału zakładowego jest zgodna ze Statutem Spółki oraz wpisem dokonany w Krajowym Rejestrze Sądowym.

W dniu 26 stycznia 2011 roku na podstawie Uchwały nr 2/2011 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Towarzystwa zdecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego GO TFI S.A. z kwoty 1 500 tys. zł do kwoty nie mniejszej niż 1 520 tys. zł oraz nie większej niż 1 800 tys. zł, to jest o kwotę nie mniejszą niż 20 tys. zł i nie większą niż 300 tys. zł w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Zarząd Spółki podjął w dniu 22 lutego 2011 roku uchwałę nr 1/2011, na mocy której zdecydował o zamknięciu subskrypcji prywatnej akcji serii B i oświadczył, że w ramach tej emisji przez subskrybentów objętych zostało 140 tys. akcji serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja oraz cenie emisyjnej 10,00 zł każda, wskutek czego kapitał zakładowy Spółki podwyższony został do kwoty 1 640 tys. zł. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 7 marca 2011 roku.

Na podstawie Uchwały Zarządu GPW nr 471/2011 z dnia 12 kwietnia 2011 roku wszystkie akcje serii A oraz B zostały wprowadzone do obrotu na Rynku NewConnect. Pierwszy dzień notowań miał miejsce w dniu 29 kwietnia 2011 roku.

Zobowiązania krótkoterminowe

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 765,9 tys. zł i stanowiły 22,3% sumy bilansowej Spółki. Ich wartość w stosunku do poprzedniego okresu wzrosła o 123,0 tys. zł, tj. o 19,1%. W bilansie zostały one wykazane w kwocie wymagającej zapłaty.

Najistotniejszą wartość wśród zobowiązań krótkoterminowych stanowiły zobowiązania z tytułu dostaw i usług w łącznej kwocie 727,7 tys. zł. Pozostałe 38,2 tys. zł stanowiły zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń oraz wynagrodzeń.

Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku Spółka osiągnęła zysk ze sprzedaży w kwocie 173,3 tys. zł, tj. o 195,7 tys. zł niższy niż przed rokiem.

Determinowane to było relatywnie szybszym w badanym okresie wzrostem kosztów działalności operacyjnej w porównaniu zmian poziomu przychodów. Osiągnięte bowiem w 2011 roku przychody ze sprzedaży ogółem wzrosły o 309,5 tys. zł, tj. 7,4 % w porównaniu z rokiem poprzednim, podczas gdy poziom kosztów działalności operacyjnej zwiększył się o 505,3 tys. zł, tj. 13,3 %.

Spółka prezentowała koszty w układzie rodzajowym, których struktura w badanym roku nie uległa istotnym zmianom. Ponad 88,7% ogółu poniesionych kosztów działalności operacyjnej w roku zakończonym 31 grudnia 2011 r. stanowiły usługi obce. Wynagrodzenia oraz inne koszty pracownicze (w tym koszty związane ubezpieczeniem społecznym pracowników) przekroczyły łącznie poziom 8,7% ogółu kosztów operacyjnych.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W 2011 roku Spółka zaprezentowała w pozycji pozostałych przychodach operacyjnych m.in. kwotę otrzymanej dotacji w celu częściowego sfinansowania kosztów wejścia na rynek NewConnect (57,7 tys. zł).

Przychody i koszty finansowe

W badanym okresie wartość przychodów finansowych przewyższyła poziom kosztów finansowych o kwotę 67,1 tys. zł. Przychody finansowe obejmowały głównie zrealizowane odsetki od lokat bankowych, z kolei poniesione koszty finansowe prezentowały skutki aktualizacji wartości inwestycji.

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.

Noty w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Ustawę o rachunkowości.

Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego w badanym okresie o kwotę 1 565,5 tys. zł.

Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 1 377,9 tys. zł, a jego pozycje prawidłowo powiązane są z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz notami objaśniającymi.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2011 roku. 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.

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

20/21

4. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

4AUDYT Sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż w Spółce nie wystąpiły istotne naruszenia prawa wpływające na sprawozdanie finansowe, a także naruszenia Statutu badanej Jednostki.

Michał Czerniak



Wiceprezes Zarządu

Kluczowy biegły rewident

Numer ewidencyjny 10170

Łukasz Motuła



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 KIBR, pod
numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy dokument zawiera 21 stron.

Poznań, dnia 11 maja 2012 roku



Sprawozdanie finansowe

**za okres
od 01 stycznia 2011 r.
do 31 grudnia 2011 r.**

Warszawa, 11 maja 2012 r.



Spis treści

Strona

Oświadczenie Zarządu	3
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	4
Bilans	10
Rachunek Zysków i Strat	12
Zestawienie zmian w kapitale własnym	13
Rachunek przepływów pieniężnych	14
Dodatkowe informacje i objaśnienia	15

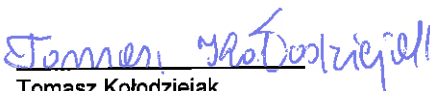
Oświadczenie Zarządu

Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) Zarząd

GO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

przedstawia sprawozdanie finansowe, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) bilans sporządzony na dzień **31.12.2011 r.**, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę
3 438 686,44
- 3) rachunek zysków i strat za okres od **01.01.2011 r.** do **31.12.2011 r.** wykazujący zysk netto
286 119,30
rachunek przepływów pieniężnych za okres od **01.01.2011 r.** do **31.12.2011 r.** wykazujący
4) zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę
1 377 907,84
- 5) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od **01.01.2011 r.** do **31.12.2011 r.** wykazujące
zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę
1 565 518,26
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.


Beata Kielan
Prezes Zarządu
Tomasz Kołodziejak
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 11 maja 2012 r.

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

A.

1. INFORMACJE OGÓLNE

GO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ("Spółka") jest wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000292229.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 141155242 oraz numer identyfikacji podatkowej NIP 108-00-03-709. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, 00-193, ul. Stawki 2.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Zgodnie ze Statutem Spółki głównym przedmiotem działania Spółki jest:

1. 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.

Zarząd Spółki

1. do 02.11.2011 r.
 - a. Beata Kielan Prezes Zarządu
 - b. Tomasz Kołodziejak Wiceprezes Zarządu
 - c. Zbigniew Bakota Wiceprezes Zarządu
2. od 03.11.2011 r.
 - a. Beata Kielan Prezes Zarządu
 - b. Tomasz Kołodziejak Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza Spółki

- | | <u>na dzień 31.12.2011</u> | |
|----|------------------------------|--------------------|
| a. | Matczuk Tomasz | Przewodniczący |
| b. | Kołodziejak Marek | Wiceprzewodniczący |
| c. | Kamiński Arkadiusz | Członek |
| d. | Kulik Andrzej | Członek |
| e. | Iwaniuk-Michałczuk Katarzyna | Członek |

2. OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.
Dane porównawcze obejmują okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.

3. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej. Zarząd nie dostrzega okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności spółki.

4. ZNACZĄCE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

4.1. Podstawa prawna sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) („Ustawa”).

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są one zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

4.2. Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji środków trwałych) pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych i dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne podlegają aktualizacjom na podstawie odrębnych przepisów.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do używania, w tym również:

- nie podlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy,
- koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi
- różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli natomiast, koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego.

Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów są amortyzowane liniowo za pomocą stawek podatkowych.

Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej to znaczy poniżej 3.500,00 PLN odnoszone są jednorazowo w koszty.

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytku.

Wartości niematerialne wykazane są według ceny nabycia skorygowanej o koszty ulepszenia (wdrożenia, przystosowania, przebudowy, rozbudowy, rekonstrukcji, adaptacji lub modernizacji) oraz naliczone umorzenie. Umorzenie naliczane jest metodą liniową przy uwzględnieniu oczekiwanych okresów ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych.

Do wartości niematerialnych i prawnych Towarzystwo zalicza w szczególności:

1. wartość firmy,
2. poniesione przed wdrożeniem koszty zakończonych prac rozwojowych,
3. oprogramowanie.

Oprogramowanie komputerowe

Zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na zakup i przygotowanie do używania konkretnego oprogramowania komputerowego. Aktywowane koszty odpisuje się przez szacowany okres użytkowania oprogramowania (2-10 lat). Wydatki związane z tworzeniem lub utrzymaniem programów komputerowych spisywane są w koszty z chwilą poniesienia. Koszty bezpośrednio związane z wytworzeniem dających się zidentyfikować i unikatowych programów komputerowych kontrolowanych przez Towarzystwo, które prawdopodobnie wygenerują korzyści gospodarcze przekraczające te koszty i będą uzyskiwane przez więcej niż jeden rok, ujmuje się jako wartości niematerialne. Koszty bezpośrednie obejmują koszty osobowe związane z tworzeniem oprogramowania i odpowiednią część odnośnych kosztów ogólnych. Aktywowane koszty związane z tworzeniem oprogramowania amortyzowane są przez szacowany okres użytkowania.

4.3. Zapasy

Zapasy są wyceniane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia nie wyższej niż cena sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Wartość zapasów ustala się w następujący sposób:

- materiały i towary – według ceny nabycia ustalonej metodą "pierwsze weszło - pierwsze wyszło" (FIFO).

4.4. Należności i zobowiązania

Należności są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące z zachowaniem ostrożnej wyceny.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych – zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Zobowiązania ujmuje się w księgach w kwocie wymagającej zapłaty, przy czym zobowiązania finansowe, których uregulowanie zgodnie z umową następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrumenty finansowe, według wartości godziwej.

Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wykazuje się na dzień dokonania operacji według kursu średniego NBP z dnia poprzedzającego dzień wystawienia dowodu.

Na dzień bilansowy należności wyrażone w walutach obcych wycenia się po kursie średnim ogłoszonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych na dzień bilansowy wycenia się po kursie średnim ogłoszonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień.

Dla potrzeb wyceny należności i zobowiązań na dzień bilansowy przyjęto następujące średnie kursy wymiany walut ogłoszone przez Narodowy Bank Polski:

Tabela 252/A/NBP Tabela 256/A/NBP

waluta	kurs na dzień 30.12.2011	kurs na dzień 31.12.2010
USD	3,4174	2,9641
EUR	4,4168	3,9603

4.5. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe przechowywane do terminu zapadalności wyceniane są według wartości nominalnej.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze na rachunkach bankowych walutowych przeliczane są:

- wpływ waluty np. wpływ należności – po kursie faktycznie zastosowanym czyli kursie kupna danej waluty danego banku z dnia wpływu,
- wpływ odsetek – po kursie średnim Narodowego Banku Polskiego (NBP) z dnia poprzedzającego dzień wpływu waluty,
- rozchód waluty – po kursie średnioważonym

Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

4.6. Instrumenty finansowe

Jednostka wykazuje w księgach rachunkowych i bilansie instrumenty finansowe zgodnie z przepisami rozporządzenia Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12.12.2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. z 2008 r. nr 228, poz. 1508).

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu to aktywa nabyte w celu odsprzedaży w okresie nie dłuższym niż 3 miesiące od dnia ich nabycia i osiągnięcia tą drogą korzyści ekonomicznych.

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu mogą być zaliczane akcje, obligacje, bony skarbowe, weksle, certyfikaty inwestycyjne itp..

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności to niezakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których umowy określają termin spłaty wartości nominalnej oraz prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych (np. odsetek) a jednostka ma możliwość utrzymywania tych aktywów w portfelu do czasu wykupu.

Jeśli jednostka nie ma zamiaru lub możliwości utrzymywania powyższych aktywów do terminu wymagalności - są to aktywa finansowe dostępne do sprzedaży lub przeznaczone do obrotu.

Aktywa dostępne do sprzedaży obejmują pozostałe aktywa finansowe nie zaliczane do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu lub utrzymywanych do terminu wymagalności, pożyczek udzielonych i należności własnych.

Zalicza się do tej grupy np.: akcje innych niż podporządkowane jednostek, nieprzeznaczone do szybkiej odsprzedaży, długoletnie obligacje skarbowe, co do których nie ma pewności do utrzymywania do terminu wymagalności, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych.

Akcje i udziały w innych jednostkach wycenia się na dzień bilansowy w wartości godziwej, a jeżeli nie można jej wiarygodnie ustalić w cenie nabycia z uwzględnieniem ewentualnej utraty ich wartości.

Papiery wartościowe inne aniżeli akcje i udziały, dla których ustalony jest termin wymagalności, zakwalifikowano do:

- a) przeznaczonych lub dostępnych do obrotu (sprzedaży), dla których istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku lub inaczej ustalonej cenie godziwej (z wyłączeniem papierów, których wystawcą jest jednostka powiązana),
- b) utrzymywanych do upływu terminu ich wymagalności (w każdym przypadku) oraz przeznaczonych do obrotu lub dostępnych do sprzedaży, jeżeli nie istnieje dla nich cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym a nie można ustalić w inny wiarygodny sposób wartości godziwej wycenia się w skorygowanej cenie nabycia.

4.7. Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.

4.8. Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

4.9. Odroczonego podatek dochodowy

Spółka tworzy aktywa i rezerwy na podatek odroczonego.

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i na początek okresu sprawozdawczego.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się na kapitał własny.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie oddzielnie. Rezerwę i aktywa można kompensować, jeżeli jednostka ma tytuł uprawniający ją do ich jednoczesnego uwzględnienia przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego mogą być wykazane w bilansie jedynie w przypadku, gdy zostało uprawdopodobnione, że Spółka w kolejnym roku obrotowym uzyska dochód do opodatkowania w wysokości umożliwiającej odliczenie kosztów nie odliczonych w roku bieżącym.

4.10. Przychody i koszty

4.10.1. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów bądź produktów zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

4.10.2 Świadczenie usług

W okresie za które jest sporządzane sprawozdanie finansowe Spółka świadczyła usługi zarządzania funduszami.

4.10.3 Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej) jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

4.9.4. Koszty

Przychody i koszty są rozpoznawane według zasady memoriałowej, tj. w okresach, których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności.

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym oraz sporządza porównawczy wariant rachunku zysków i strat.

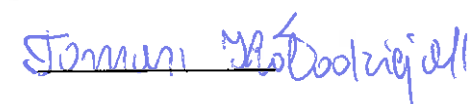
4.11. Przepływy pieniężne

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

AKTYWA	Nota	Stan na dzień 31.12.2011 r.	Stan na dzień 31.12.2010 r.
A. AKTYWA TRWAŁE		150 841,68	231 150,68
I. Wartości niematerialne i prawne	1	87 613,86	91 155,18
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		-	-
2. Wartość firmy		-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne		7 613,86	11 155,18
5. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		80 000,00	80 000,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2,3,4	17 715,82	15 585,50
1. Środki trwałe		17 715,82	15 585,50
a) Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)		-	-
b) Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		9 768,37	10 917,49
c) Urządzenia techniczne i maszyny		2 380,45	4 668,01
d) Środki transportu		-	-
e) Inne środki trwałe		5 567,00	-
2. Środki trwałe w budowie	4	-	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		-	-
III. Należności długoterminowe		-	33 180,00
1. Od jednostek powiązanych		-	-
2. Od pozostałych jednostek		-	33 180,00
IV. Inwestycje długoterminowe	5	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	22	45 512,00	91 230,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	45 512,00	91 230,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		-	-
B. AKTYWA OBROTOWE		3 287 844,76	1 536 664,18
I. Zapasy	18	-	-
II. Należności krótkoterminowe	7	790 960,48	411 229,05
1. Należności od jednostek powiązanych	31	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek		790 960,48	411 229,05
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		745 703,45	405 100,05
- do 12 miesięcy		745 703,45	405 100,05
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		-	576,00
c) inne		45 257,03	5 553,00
d) dochodzone na drodze sądowej		-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	31	2 487 450,99	1 111 793,26
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		2 487 450,99	1 111 793,26
a) w jednostkach powiązanych		-	-
b) w pozostałych jednostkach	9	30 248,78	32 498,89
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		30 248,78	32 498,89
- udzielone pożyczki		-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		2 457 202,21	1 079 294,37
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	25	2 457 202,21	1 079 294,37
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8	9 433,29	13 641,87
SUMA AKTYWÓW		3 438 686,44	1 767 814,86

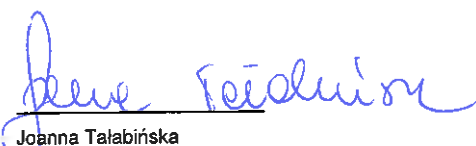


PASYWA	Nota	Stan na dzień 31.12.2011 r.	Stan na dzień 31.12.2010 r.
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	10	2 629 969,89	1 064 451,63
I. Kapitał (fundusz) podstawowy		1 640 000,00	1 500 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		-	-
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		-	-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy		1 144 480,00	-
V. Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny		-	-
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		-	-
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		- 440 629,41	- 963 641,71
VIII. Wynik finansowy netto roku obrotowego	11	286 119,30	528 093,34
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		808 716,55	703 363,23
I. Rezerwy na zobowiązania	11	42 797,60	60 445,62
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne		7 476,52	-
- długoterminowa		7 476,52	-
3. Pozostałe rezerwy	12	35 321,08	60 445,62
- długoterminowe		-	-
- krótkoterminowe		35 321,08	60 445,62
II. Zobowiązania długoterminowe	13	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe		765 918,95	642 917,61
1. Wobec jednostek powiązanych		-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		-	-
2. Wobec pozostałych jednostek		765 918,95	642 917,61
a) kredyty i pożyczki		-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
c) inne zobowiązania finansowe		-	-
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		727 690,96	610 933,17
- do 12 miesięcy		727 690,96	610 933,17
- powyżej 12 miesięcy		-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy		-	-
f) zobowiązania weksłowe		-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		21 809,99	13 564,84
h) z tytułu wynagrodzeń		16 250,00	16 230,00
i) inne		168,00	2 189,60
3. Fundusze specjalne		-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	14	-	-
SUMA PASYWÓW		3 438 686,44	1 767 814,86

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu



Joanna Tałabińska

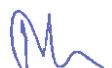
Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych w imieniu

Centrum Doradztwa Biznesowego Sp. z o.o.

Warszawa, 11 maja 2012 r.

Centrum Doradztwa Biznesowego Sp. z o.o.
ul. Mariensztat 8, 00-302 Warszawa
nip 525-23 80-504,regon G15593066

Rachunek zysków i strat	Nota	od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.	od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.
A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	19	4 481 268,99	4 171 733,93
- od jednostek powiązanych	31	-	-
I. Przychód ze sprzedaży produktów		4 481 268,99	4 171 733,93
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie-wartość dodatnia, zmniejszenie wartość ujemna)		-	-
III. Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		-	-
B. Koszty działalności operacyjnej		4 308 004,43	3 802 721,84
I. Amortyzacja		10 110,00	5 302,92
II. Zużycie materiałów i energii		10 262,96	7 450,44
III. Usługi obce		3 821 841,88	3 473 117,88
IV. Podatki i opłaty, w tym:		5 308,64	42 045,92
V. Wynagrodzenia		333 480,87	242 150,02
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		40 982,78	25 508,96
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		86 217,70	7 145,70
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	-
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)		173 264,56	369 012,09
D. Pozostałe przychody operacyjne		147 034,68	52 032,49
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	-
II. Dotacje		57 745,00	-
III. Inne przychody operacyjne		89 289,68	52 032,49
E. Pozostałe koszty operacyjne		55 554,84	11 768,84
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		-	-
III. Inne koszty operacyjne		55 554,84	11 768,84
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)		264 744,40	409 275,74
G. Przychody finansowe		70 017,04	44 751,12
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		-	-
- od jednostek powiązanych		-	-
II. Odsetki, w tym:		70 017,04	24 497,36
- od jednostek powiązanych		-	-
III. Zysk ze zbycia inwestycji		-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		-	20 248,89
V. Inne		-	4,87
H. Koszty finansowe		2 924,14	1 227,52
I. Odsetki, w tym:		593,68	1 227,52
- dla jednostek powiązanych		-	-
II. Strata ze zbycia inwestycji		-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji		2 250,11	-
IV. Inne		80,35	-
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)		331 837,30	452 799,34
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II)	24	-	-
I. Zyski nadzwyczajne		-	-
II. Straty nadzwyczajne		-	-
K. Zysk (strata) brutto (I+J)		331 837,30	452 799,34
L. Podatek dochodowy	21	45 718,00	75 294,00
I. Bieżący		-	15 936,00
II. Odroczone	22	45 718,00	91 230,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		-	-
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)		286 119,30	528 093,34

 Marek Małodziejewski

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu


Joanna Tałafińska

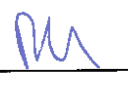
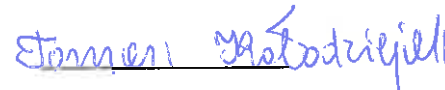
Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych w imieniu

Centrum Doradztwa Biznesowego Sp. z o.o.

Warszawa, 11 maja 2012 r.

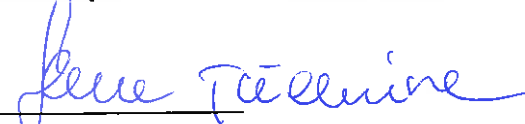
Centrum Doradztwa Biznesowego Sp. z o.o.
ul. Mariensztat 8, 00-302 Warszawa
nip 525-22-80-504, regon 015593066

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Nota	od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.	od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)		1 064 451,63	536 358,29
- korekty błędów lat poprzednich		- 5 081,04	
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach		1 059 370,59	536 358,29
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	10	1 500 000,00	1 500 000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		140 000,00	-
a) zwiększenie (z tytułu)		140 000,00	-
- wydania udziałów (emisji akcji)		140 000,00	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu		1 640 000,00	1 500 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		-	-
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu		-	-
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu		-	-
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		1 144 480,00	-
a) zwiększenie (z tytułu)		1 260 000,00	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		1 260 000,00	-
b) zmniejszenie (z tytułu)		115 520,00	-
- pokrycia wydatków na emisję		115 520,00	-
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu		1 144 480,00	-
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu		-	-
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		- 435 548,37	-
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		528 093,34	-
- korekty błędów lat poprzednich		-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		528 093,34	-
7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych		528 093,34	-
b) zmniejszenie		528 093,34	-
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,		963 641,71	963 641,71
- korekty błędów lat poprzednich		5 081,04	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		968 722,75	963 641,71
7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych		528 093,34	-
b) zmniejszenie		528 093,34	-
7.7. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		440 629,41	963 641,71
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		440 629,41	963 641,71
8. Wynik netto		286 119,30	528 093,34
a) zysk netto		286 119,30	528 093,34
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)		2 629 969,89	1 064 451,63
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		2 629 969,89	1 064 451,63

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu



Joanna Tałabińska

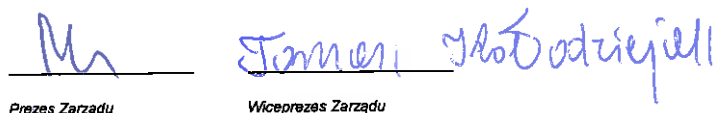
Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych w imieniu

Centrum Doradztwa Biznesowego Sp. z o.o.

Warszawa, 11 maja 2012 r.

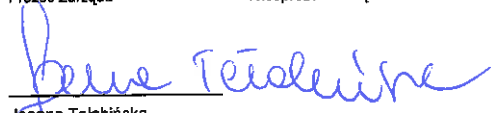
Centrum Doradztwa Biznesowego Sp. o.o.
ul. Mariensztat 8, 00-302 Warszawa
nip 525-22-80-504, regon 015593066

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)	Nota	od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.	od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) netto		286 119,30	528 093,34
II. Korekty razem		- 311 160,82	70 772,33
1. Amortyzacja		10 110,00	5 302,92
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		- 69 423,36	24 497,36
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		2 250,11	20 248,89
5. Zmiana stanu rezerw		- 22 729,06	59 954,38
6. Zmiana stanu zapasów		-	-
7. Zmiana stanu należności		- 346 551,43	225 645,94
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		123 001,34	409 457,91
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		49 926,58	13 641,87
10. Inne korekty		- 57 745,00	0,06
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)		- 25 041,52	598 865,67
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		100 017,04	24 497,36
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		-	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:		100 017,04	24 497,36
a) w jednostkach powiązanych		-	-
b) w pozostałych jednostkach		100 017,04	24 497,36
- zbycie aktywów finansowych,		30 000,00	-
- odsetki		70 017,04	24 497,36
4. Inne wpływy inwestycyjne		-	-
II. Wydatki		38 699,00	18 829,00
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	22	8 699,00	7 337,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	11 492,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:		30 000,00	-
a) w jednostkach powiązanych	24b	-	-
b) w pozostałych jednostkach		30 000,00	-
- nabycie aktywów finansowych		30 000,00	-
4. Inne wydatki inwestycyjne		-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		61 318,04	5 668,36
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy		1 342 225,00	-
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		1 284 480,00	-
4. Inne wpływy finansowe		57 745,00	-
II. Wydatki		593,68	-
8. Odsetki		593,68	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		1 341 631,32	-
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)		1 377 907,84	604 534,03
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		1 377 907,84	604 534,03
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu		1 079 294,37	474 760,34
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	24a	2 457 202,21	1 079 294,37
- o ograniczonej możliwości dysponowania		-	-



Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu



Joanna Talańska

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych w imieniu

Centrum Doradztwa Biznesowego Sp. z o.o.

Warszawa, 11 maja 2012 r.

Centrum Doradztwa Biznesowego Sp. z o.o.
ul. Mariensztat 8, 00-302 Warszawa
nip 525-22-80-504, REGON 015593066

B. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1 WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.	Zaliczki	Pozostałe	Razem
Wartość brutto			
Stan na początek okresu	80 000,00	17 706,61	97 706,61
Stan na koniec okresu	80 000,00	17 706,61	97 706,61
Umorzenie			
Stan na początek okresu	-	6 551,53	6 551,53
Zwiększenia, w tym:	-	3 541,22	3 541,22
- amortyzacja	-	3 541,22	3 541,22
Stan na koniec okresu	-	10 092,75	10 092,75
Wartość netto			
Stan na początek okresu	80 000,00	11 155,08	91 155,08
Stan na koniec okresu	80 000,00	7 613,86	87 613,86

2 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.	Budynki i bud. Grupa 1	Urządzenia Tech. Grupa 4-6	Inne	Razem
Wartość brutto				
Stan na początek okresu	11 492,05	8 625,00	-	20 117,05
Zwiększenia, w tym:	-	2 999,00	5 700,00	8 699,00
- nabycie	-	2 999,00	5 700,00	8 699,00
Stan na koniec okresu	11 492,05	11 624,00	5 700,00	28 816,05
Umorzenie				
Stan na początek okresu	574,56	3 958,99	-	4 533,55
Zwiększenia, w tym:	1 149,12	5 286,56	133,00	6 568,68
- amortyzacja	1 149,12	5 286,56	133,00	6 568,68
Stan na koniec okresu	1 723,68	9 245,55	133,00	11 102,23
Wartość netto				
Stan na początek okresu	10 917,49	4 668,01	-	15 585,50
Stan na koniec okresu	9 768,37	2 380,45	5 567,00	17 715,82

Spółka nie posiada gruntów w użytkowaniu wieczystym.

3 WYSOKOŚĆ I WYJAŚNIENIE PRZYCZYŃ ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH ŚRODKI TRWAŁE

Spółka nie dokonywała w okresie objętym sprawozdaniem odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

4 KOSZT WYTWORZENIA ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BUDOWIE; W TYM ODSETKI ORAZ SKAPITALIZOWANE RÓŻNICE KURSOWE OD ZOBOWIĄZAŃ ZACIĄGNIĘTYCH W CELU ICH SFINANSOWANIA

Spółka nie ponosiła w okresie sprawozdawczym nakładów na środki trwałe w budowie.

5 INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE

Spółka nie dokonywała inwestycji długoterminowych w okresie sprawozdawczym.

6 WARTOŚĆ NIEAMORTYZOWANYCH LUB NIEUMARZANYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ ŚRODKÓW TRWAŁYCH UŻYWANYCH NA PODSTAWIE UMÓW NAJMU, DZIERŻAWY, LEASINGU I INNYCH UMÓW

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka wynajmowała następujące lokale biurowe:

od dnia 27-05-2010 przy ul. Stawki 2 w Warszawie

7 NALEŻNOŚCI I ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI

Należności od pozostałych jednostek	Wartość brutto na dzień 31.12.2011 r.	Odpis aktualizujący		Wartość netto na dzień 31.12.2011 r.
		Utworzenie	Rozwiązanie	
z tytułu dostaw i usług w okresie spłaty do 12 miesięcy	795 703,45	50 000,00	-	745 703,45
inne	50 810,03	5 553,00	-	45 257,03
Razem:	846 513,48	55 553,00	-	790 960,48

8 ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNE

	Wartość na dzień 31.12.2011 r.	Wartość na dzień 31.12.2010 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:	- 45 512,00	- 91 230,00
- aktywa z tytułu straty podatkowej za okres objęty	- 23 025,00	- 75 945,00
- aktywa z tytułu różnic przejściowych	- 22 487,00	- 15 285,00
Razem długoterminowe	- 45 512,00	- 91 230,00
Podatek VAT przeniesiony na następny okres	-	-
Inne koszty rozliczane w czasie	9 433,29	13 641,87
Razem krótkoterminowe	9 433,29	13 641,87

9 INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE - INNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Certyfikaty inwestycyjne	ilość	Wartość na dzień 31.12.2011 r.	Wartość na dzień 31.12.2010 r.
SubGo OBLIGACJE 1	12 499	15 248,78	13 873,89
SubGo Micro (d.FundENERGIA 1)	12 500	15 000,00	18 625,00
Razem	24 999	30 248,78	32 498,89

Powyższe certyfikaty przeznaczone są do dalszej odsprzedaży.

10 KAPITAŁY

Na dzień bilansowy kapitał zakładowy Spółki wynosił 1.640.000,00 PLN i był podzielony na 1.640.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 PLN każda.

Kapitał zapasowy na dzień 31.12.2011 r. wynosił 1.144.480,00 i powstał z nadwyżki ceny emisyjnej akcji nad ceną nominalną (agio) w kwocie 1.260.000,00 i został on pomniejszony o koszty podwyższenia kapitału zakładowego.

Struktura kapitału na dzień bilansowy				
Ilość akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów	Rodzaj Akcji
1 500 000	1 500 000,00	91,46%	91,46%	na okaziciela, zwykłe, seria A
140 000	140 000,00	8,54%	8,54%	na okaziciela, zwykłe, seria B
Razem	1 640 000,00	100,00%	100,00%	

11 PROPOZYCJE CO DO SPOSOBU PODZIAŁU ZYSKU/POKRYCIA STRATY

Spółka w roku 2011 osiągnęła zysk netto w wysokości 286 119,30 zł
Zgodnie z propozycją zarządu zysk ma zostać przeznaczony na pokrycie strat z lat poprzednich.



12 REZERWY

Stan na początek okresu	60 445,62
Zwiększenia, w tym:	42 797,60
Usługi audytorskie - badanie rocznego sprawozdania finansowego GO TFI oraz subfunduszy	33 121,08
Usługi księgowe - sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego GO TFI oraz subfunduszy	2 200,00
Rezerwa na świadczenia pracownicze za 2010 i 2011 rok	7 476,52
Zmniejszenia, w tym:	60 445,62
Usługi audytorskie - badanie rocznego sprawozdania finansowego	49 412,12
Usługi księgowe - sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego	11 033,50
Stan na koniec okresu	42 797,60

13 ZOBOWIĄZANIA

Przewidywany umową okres spłaty pozostały od dnia bilansowego	Stan na dzień 31.12.2011 r.	Stan na dzień 31.12.2010 r.
do 1 roku	765 918,95	642 917,61
powyżej 1 roku do 3 lat	-	-
powyżej 3 lat do 5 lat	-	-
powyżej 5 lat	-	-

14 ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE

Na dzień 31.12.2011 spółka nie odnotowała operacji wymagających przedstawienia w rozliczeniach międzyokresowych biernych.

15 ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU SPÓŁKI

Na dzień 31.12.2011 r. żaden ze składników majątkowych spółki nie był przedmiotem zabezpieczenia zobowiązań Spółki.

16 ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM RÓWNIEŻ UDZIELONE PRZEZ SPÓŁKĘ GWARANCJE I PORĘCZENIA, TAKŻE WEKSŁOWE

Na dzień bilansowy Spółka według oświadczenia Zarządu nie posiadała istotnych udzielonych gwarancji i poręczeń, łącznie z weksłowymi.

17 ZOBOWIĄZANIA WOBEC BUDŻETU PAŃSTWA LUB JEDNOSTEK SAMORZĄDU TERYTORIALNEGO Z TYTUŁU UZYSKANIA PRAWA WŁASNOŚCI BUDYNKÓW I BUDOWLI

Spółka nie uzyskała prawa własności budynków i budowli i zobowiązania wobec Budżetu Państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tego tytułu w Spółce nie występują.

18 ZAPASY

Spółka nie posiada na dzień bilansowy zapasów.

19 STRUKTURA SPRZEDAŻY

Przychody	od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.		od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.	
	w kraju	zagranicą	w kraju	zagranicą
1. Przych. z tyt. zarządzania funduszami inwestycyjnymi	3 033 808,24	-	2 618 451,71	-
sunGo Fund Energia 1	-	-	40 630,04	-
sunGo Fund Energia 2	1 735 561,67	-	1 971 616,24	-
Secus FIZ Spółek Niepublicznych	754 386,11	-	599 643,73	-
subGo Fund Wierzytelności	-	-	6 524,55	-
subGo Fund Micro	-	-	37,16	-
GO FUND 1 FIZ AN	42 000,00	-	-	-
GO FUND 2 FIZ AN	16 438,35	-	-	-
subGo Fund Obligacje 1	28 390,09	-	-	-
subGo Fund Wierzytelności	457 032,02	-	-	-
2. Opłata za wydanie certyfikatów inwestycyjnych	1 447 460,75	-	1 553 282,22	-
Razem	4 481 268,99	-	4 171 733,93	-



20 INFORMACJE O PRZYCHODACH, KOSZTACH I WYNIKACH DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ W ROKU OBROTOWYM LUB PRZEWIDZIANEJ DO ZANIECHANIA W ROKU NASTĘPNYM

Pozycja nie wystąpiła.

21 PODATEK DOCHODOWY

Uzgodnienie zysku (straty) brutto do podstawy opodatkowania przedstawia się następująco:

	od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.	od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.
1. Zysk brutto (+) / Strata brutto (-)	331 837,30	462 799,34
2. Przychody niepodatkowe (-)	62 607,28	20 248,89
a) rozwiązanie rezerw na zobowiązania	3 387,39	-
b) dotacje	57 745,00	-
c) wycena bilansowa aktywów finansowych	1 374,89	-
3. Przychody przejściowo niepodatkowe (-)	-	-
4. Przychody podatkowe statystyczne nie ujęte w księgach rachunkowych danego roku (+)	-	-
5. Koszty niestanowiące kosztów podatkowych (+)	65 714,36	3 421,29
a) odpisy akt. należności	55 553,00	-
b) pozostałe	6 536,36	3 421,29
c) wycena bilansowa aktywów finansowych	3 625,00	-
6. Koszty przejściowo niepodatkowe (+)	63 106,49	80 555,27
a) ujemne różnice kursowe niezrealizowane	-	-
b) odsetki od zobowiązań (naliczone lecz nie zapłacone)	308,89	-
c) nie wypłacone wynagrodzenia i delegacje	20 000,00	20 000,00
d) rezerwy na sporządzenie i badanie spr. fin.	35 321,08	60 445,62
e) pozostałe	7 476,52	109,65
7. Koszty podatkowe statystyczne nie ujęte w księgach rachunkowych danego roku (-)	114 833,23	32 940,00
a) odsetki zapłacone a naliczone w poprzednim roku	-	-
b) wykorzystanie rezerwy na sporządzenie sprawozd. i badanie	19 926,00	32 940,00
c) pozostałe	37 132,23	-
d) koszty nie pokryte dotacją zmniejszające kapitał zapasowy	57 775,00	-
5. Dochód do opodatkowania	283 317,64	483 587,01
6. Strata do odliczenia z lat ubiegłych	283 317,64	399 711,91
7. Podstawa opodatkowania	-	83 875,10
8. Podatek dochodowy (19%)	-	15 936,27

22 PODATEK ODROČZONY

Tytuł do naliczenia przejściowej różnicy	Wartość bilansowa	Wartość podatkowa	Różnica przejściowa	Aktywa z tytułu OPD	Rezerwy z tytułu OPD
odpisy aktualizujące należności	-	55 553,00	-	55 553,00	-
rezerwy	42 797,60	-	-	42 797,60	8 132,00
zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	20 000,00	-	-	20 000,00	3 800,00
Razem	62 797,60	55 553,00	-	118 350,60	11 932,00
Straty za poprzednia lata aktywowane			121 186,28	23 025,00	

	od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.	od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.
Podatek odroczony:		
- Rezerwa na podatek dochodowy	-	-
- Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego (różnice przejściowe)	-22 487,00	-15 285,00
- Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego (strata podatkowa)	-23 025,00	-75 945,00
- Odpis aktualizujący aktywa z tyt. odroczonego pod. doch.	0,00	0,00
Podatek dochodowy (część odroczonego):	-45 512,00	-91 230,00



23 NAKŁADY NA NIEFINANSOWE AKTYWA TRWAŁE

Niefinansowe aktywa trwałe	Nakłady poniesione od 01.01.2011 do 31.12.2011 r.	Nakłady planowane na 2012 r.
Wartości niematerialne i prawne	-	-
Środki trwałe	8 699,00	-
Środki trwałe w budowie	-	-
Razem	8 699,00	-

Spółka nie ponosiła nakładów na ochronę środowiska i w najbliższym roku nie planuje takich nakładów ponosić.

24 ZYSKI I STRATY NADZWYCZAJNE

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka nie uzyskała zysków ani nie poniosła strat nadzwyczajnych.

25 OBJAŚNIENIA STRUKTURY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH PRZYJĘTYCH DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

a)

Środki pieniężne	Stan na dzień 31.12.2011 r.	zmiana stanu	środki pieniężne na koniec okresu o ograniczonej możliwości dysponowania nimi
w kasie	-	-	-
na rachunkach bankowych	2 457 202,21	-	-
Razem:	2 457 202,21	-	-

pozycje przeklasyfikowane - aktywa finansowe płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienie, nabycia lub założenia (lokaty) nie występują

Różnica między bilansową zmianą stanu rezerw a prezentowaną w rachunku przepływów pieniężnych wynika z ujęcia rezerwy na świadczenia pracownicze przez błąd lat poprzednich w kwocie 5.081,04.

W pozycji A.II.10 prezentowana jest otrzymana kwota dotacji na częściowe sfinansowanie poniesionych przez Spółkę nakładów w związku z debiutem na New Connect.

26 PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W OKRESIE OBJĘTYM NINIEJSZYM SPRAWOZDANIEM

Przeciętne zatrudnienie:	od 01.01.2011 do 31.12.2011 r.	od 01.01.2010 do 31.12.2010 r.
Zarząd	3	3
Kadra kierownicza	0	0
Pozostali pracownicy	4	4
Zatrudnienie, razem	7	7

27 INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ALBO ADMINISTRUJĄCYCH SPÓŁEK HANDLOWYCH ZA OKRES OBJĘTY NINIEJSZYM SPRAWOZDANIEM

Wyszczególnienie	Wartość na dzień 31.12.2011 r.			Wartość na dzień 31.12.2010 r.		
	wypłacone za lata ubiegłe	wypłacone za okres objęty sprawozdaniem	nałeżne za okres objęty sprawozdaniem	wypłacone za lata ubiegłe	wypłacone za okres objęty sprawozdaniem	nałeżne za okres objęty sprawozdaniem
Zarząd	24 000,00	236 000,00	250 000,00	-	217 000,00	241 000,00
Rada Nadzorcza	20 000,00	20 000,00	40 000,00	-	12 000,00	32 000,00
Razem	44 000,00	256 000,00	290 000,00	0,00	229 000,00	273 000,00

28 INFORMACJE O POŻYCZKACH I ŚWIADCZENIACH O PODOBNYM CHARAKTERZE UDZIELONYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

W okresie sprawozdawczym objętym niniejszym sprawozdaniem nie udzielono osobom w skład organów zarządzających i nadzorujących, pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.



29 WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIENEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH ZA OKRES OBJĘTY NINIEJSZYM SPRAWOZDANIEM

	Wartość na dzień 31.12.2011 r.	Wartość na dzień 31.12.2010 r.
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	11 685,00	17 220,00
Inne usługi poświadczające	-	-
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi	-	-
Razem	11 685,00	17 220,00

30 INFORMACJE O ZNAČĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIĘGLYCH UJĘTYCH W NINIEJSZYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM W TYM O RODZAJU POPEŁNIONEGO BŁĘDU ORAZ KWOCIE KOREKTY

Spółka dokonała oszacowania rezerw na świadczenia pracownicze za okres objęty sprawozdaniem oraz za okres poprzedni. Rezerwę w wysokości 5,081,04 dotyczącą lat ubiegłych ujęto jako korektę wyniku z lat ubiegłych.

31 INFORMACJE O ZNAČĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIE UWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym nie wystąpiły.

32 ZMIANY ZASAD POLITYKI RACHUNKOWOŚCI DOKONANE W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM, JEŻELI WYMIERAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA SYTUACJĘ JEDNOSTKI

Spółka nie dokonywała zmiany polityki rachunkowości w trakcie okresu objętego sprawozdaniem.

33 INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI

Spółka nie jest stroną żadnych umów o wspólnym przedsięwzięciu.

34 INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

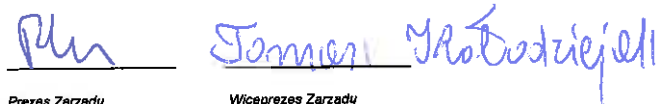
Pozycja nie występuje.

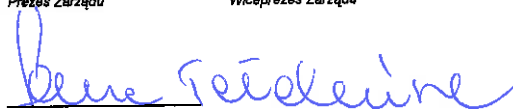
35 WYKAZ PODMIOTÓW, W KTÓRYCH SPÓŁKA POSIADA CO NAJMNIEJ 20% UDZIAŁÓW W KAPITALE LUB W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW W ORGANIE STANOWIĄCYM PODMIOTU

Spółka nie była w posiadaniu w okresie sprawozdawczym objętym niniejszym sprawozdaniem co najmniej 20% udziałów w kapitale lub w ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym innego podmiotu.

36 POZOSTAŁE INFORMACJE, KTÓRE MOGŁYBY W ISTOTNY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA OCENĘ SYTUACJI JEDNOSTKI

Pozycja nie występuje.


Prezes Zarządu Wiceprezes Zarządu


Joanna Talabińska

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych w imieniu
Centrum Doradztwa Biznesowego Sp. z o.o.

Warszawa, 11 maja 2012 r.

Centrum Doradztwa Biznesowego Sp. o.o.
ul. Mariensztat 8, 00-302 Warszawa
nip 525-22-30-604, telefon 015593066