

**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 2012 ROKU**

Poznań, dnia 22 maja 2013 roku



think global · think tcs

SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU.....	5
I. INFORMACJE PODSTAWOWE.....	5
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ.....	8
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	12

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu Go Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego **Go Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.** (Spółki, Jednostki) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Stawki 2 za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2012 roku, na które składa się:
 - a. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - b. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **4 781 771,03 zł**,
 - c. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, który wykazuje zysk netto w wysokości **822 703,64 zł**,
 - d. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **822 703,64 zł**,
 - e. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, który wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **1 016 910,38 zł**,
 - f. dodatkowe informacje i objaśnienia,(załączone sprawozdanie finansowe).
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki zobowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości.
3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego załączonego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.
4. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
 - a. rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
 - b. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
5. Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów

i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

6. Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
 - a. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2012 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.
7. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 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.


Marcin Hauffa
Wiceprezes zarządu
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 11266


Łukasz Motąła
Wiceprezes Zarządu

4AUDYT sp. z o.o.
60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
prowadzoną przez KRBR, pod
numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 22 maja 2013 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2012 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.

Jednostka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000292229 w dniu 7 listopada 2007 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.

Od dnia 29 kwietnia 2011 roku Spółka jest notowana na alternatywnym rynku akcji GPW NewConnect.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest tworzenie funduszy inwestycyjnych i zarządzanie nimi, w tym pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowanie ich wobec osób trzecich oraz zarządzanie zbiorczym portfelem papierów wartościowych (PKD 67.12.B).

Kapitał podstawowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku 1 640 tys. zł i dzielił się na 1 640 000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku struktura akcjonariuszy Spółki przedstawiała się następująco:

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

Spółka nie wchodziła w skład grupy kapitałowej.

Zgodnie ze statutem, organami Spółki są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Beata Kielan	Prezes Zarządu
Tomasz Kołodziejak	Członek Zarządu

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Tomasz Matczuk	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Marek Kołodziejak	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Arkadiusz Kamiński	Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Kulik	Członek Rady Nadzorczej
Katarzyna Iwaniuk-Michalczyk	Członek Rady Nadzorczej

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2011 roku zostało zbadane przez Marcina Hauffa, numer ewidencyjny 11266 działającego w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. podmiotu uprawnionego do badania, numer ewidencyjny 3363 i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń z uwagą objaśniającą o następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, że do dnia zakończenia badania, sprawozdanie za rok poprzedzający nie zostało złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.”

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2011 rok zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 29 czerwca 2012 roku, które postanowiło, że osiągnięty w ubiegłym roku obrotowym zysk netto w kwocie 286 119,30 zł został przeznaczony na pokrycie strat z lat ubiegłych.

Sprawozdanie finansowe za 2011 rok zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 7 września 2012 roku oraz opublikowane w Monitorze Polskim B nr 3545 w dniu 31 grudnia 2012 roku.

3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. był biegły rewident Marcin Hauffa, nr ewidencyjny 11266.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 4 marca 2013 roku zawartą na podstawie uchwały nr 1/2013 Rady Nadzorczej z dnia 21 stycznia 2013 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

4. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe, to znaczy zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami, a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły – stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w dniach od 4 marca 2013 roku do dnia wydania opinii, z przerwami.

5. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd złożył w dniu 22 maja 2013 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu.

Ponadto Zarząd oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Sposób przeprowadzonego badania, jego zakres oraz zastosowane metody wykazane są w sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie 4AUDYT sp. z o.o.

6. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

4AUDYT sp. z o.o., sieć, do której należy podmiot uprawniony do badania, kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT UPROSZCZONY

	1.01.2012 – 31.12.2012 (tys. zł)	1.01.2011 – 31.12.2011 (tys. zł)	Dynamika (%)	1.01.2012 – 31.12.2012 (struktura %)	1.04.2011 – 31.12.2011 (struktura %)
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	6 110,2	4 481,3	36,3%	100,0%	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	5 175,6	4 308,0	20,1%	84,7%	96,1%
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	934,6	173,3	439,4%	15,3%	3,9%
Pozostałe przychody operacyjne	7,3	147,0	-95,0%	0,1%	3,3%
Pozostałe koszty operacyjne	2,8	55,6	-95,0%	0,0%	1,2%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	939,1	264,7	254,7%	15,4%	5,9%
Przychody finansowe	87,2	70,0	24,6%	1,4%	1,6%
Koszty finansowe	7,6	2,9	158,5%	0,1%	0,1%
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	1 018,8	331,8	207,0%	16,7%	7,4%
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-	-
Zysk/(Strata) brutto	1 018,8	331,8	207,0%	16,7%	7,4%
Podatek dochodowy	196,1	45,7	328,9%	3,2%	1,0%
Zysk/(Strata) netto	822,7	286,1	187,5%	13,5%	6,4%

2. BILANS UPROSZCZONY

	31.12.2012 (tys. zł)	31.12.2011 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2012 (struktura %)	31.12.2011 (struktura %)
Aktywa trwałe	219,5	150,8	45,5%	4,6%	4,4%
Wartości niematerialne i prawne	54,1	87,6	-38,2%	1,1%	2,5%
Rzeczowe aktywa trwałe	98,3	17,7	455,0%	2,1%	0,5%
Należności długoterminowe	39,1	0,0	-	0,8%	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	28,0	45,5	-38,6%	0,6%	1,3%
Aktywa obrotowe	4 562,2	3 287,8	38,8%	95,4%	95,6%
Należności krótkoterminowe	1 053,1	791,0	33,1%	22,0%	23,0%
Inwestycje krótkoterminowe	3 506,3	2 487,5	41,0%	73,3%	72,3%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2,8	9,4	-70,2%	0,1%	0,3%
Aktywa razem	4 781,8	3 438,7	39,1%	100,0%	100,0%

	31.12.2012 (tys. zł)	31.12.2011 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2012 (struktura %)	31.12.2011 (struktura %)
Kapitał własny	3 452,7	2 630,0	31,3%	72,2%	76,5%
Kapitał podstawowy	1 640,0	1 640,0	0,0%	34,3%	47,7%
Kapitał zapasowy	1 144,5	1 144,5	0,0%	23,9%	33,3%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-154,5	-440,6	-64,9%	-3,2%	-12,8%
Zysk (strata) netto	822,7	286,1	187,5%	17,2%	8,3%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 329,1	808,7	64,3%	27,8%	23,5%
Rezerwy na zobowiązania	70,7	42,8	65,2%	1,5%	1,2%
Zobowiązania długoterminowe	62,7	0,0	-	1,3%	-
Zobowiązania krótkoterminowe	1 195,7	765,9	56,1%	25,0%	22,3%
Pasywa razem	4 781,8	3 438,7	39,1%	100,0%	100,0%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2012	31.12.2011
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	max	15,3%	3,9%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	max	16,7%	7,4%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	max	13,5%	6,4%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	31,3%	12,2%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	max	17,2%	8,3%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2012	31.12.2011
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa ogółem	max	1,3	1,3
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa trwałe	max	27,8	29,7
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	min	62	60
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	min	89	67

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2012	31.12.2011
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,3	0,2
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	>1	2,6	3,3
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	15,7	17,4
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,7	0,8

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2012	31.12.2011
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	3,8	4,3
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	3,8	4,3
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	0,9	1,0
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące		3 366	2 522
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	70,4%	73,3%

Wykazana na dzień 31 grudnia 2012 roku wartość majątku Spółki oraz źródeł jego finansowania wyniosła 4 781,8 tys. zł i była o 39,1% wyższa niż na dzień kończący poprzedni rok obrotowy.

W badanym okresie Spółka wypracowała zysk netto w kwocie 822,7 tys. zł, co skutkowało w roku badanym przyjęciem przez wszystkie wskaźniki rentowności wartości dodatnich. Wskaźnik rentowności kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniósł 31,3%.

W 2012 roku, podobnie jak w roku ubiegłym, Spółka przestrzegała zasad pełnego pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym. Ponadto w badanym okresie sprawozdawczym w Spółce spełniona została zasada zgodnie z którą aktywa trwałe charakteryzujące się długi okresem związania powinny być pokryte kapitałem o niskim poziomie wymagalności (kapitałem własnym oraz zobowiązaniami długoterminowymi). Na koniec 2012 roku kapitały własne stanowiły 72% sumy bilansowej zapewniając stabilne finansowanie działalności.

W analizowanym roku w Spółce zaobserwowano nadpłynność. Wskaźniki płynności szybkiej oraz bieżącej wyniosły na dzień 31 grudnia 2012 roku 3,8, przekraczając wartości uznawane za oczekiwane.

Aktywa obrotowe Spółki na koniec 2012 roku przewyższały poziom zobowiązań krótkoterminowych, czego efektem było wykazanie dodatniej wartości kapitału obrotowego netto w kwocie 3 366 tys. zł (70,4% majątku Jednostki). Oznacza to, iż potencjalne wpływy ze sprzedaży wszystkich składników aktywów obrotowych byłyby w pełni wystarczające do pokrycia zobowiązań krótkoterminowych.

Istotny wpływ na omawianą powyżej płynność finansową wywierał wysoki poziom posiadanych środków pieniężnych. Ponadto wartość należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2012 roku równoważyła sumę zobowiązań handlowych.

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku Zarząd poinformował, że zostało ono sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego roku oraz że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego GO TFI S.A. za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2012 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 roku.

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:

- a. zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- b. rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- c. udokumentowania operacji gospodarczych,
- d. powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- e. spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.



2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCIJACH BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku.

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.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

Należności krótkoterminowe wynosiły na dzień 31 grudnia 2012 roku 1 053,1 tys. zł, co stanowiło 22,0% sumy bilansowej. Ich wartość wzrosła w porównaniu do poprzedniego roku o 33,1%.

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 1 013,5 tys. zł, wykazując 35,9% wzrost w porównaniu z poziomem należności poprzedniego okresu.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Na koniec 2012 roku zobowiązania krótkoterminowe wynosiły 1 195,7 tys. zł, co stanowiło 25,0% wartości źródeł finansowania majątku Spółki. Ich wartość w stosunku do poprzedniego okresu wzrosła o 429,8 tys. zł, tj. o 56,1%. W bilansie zostały one wykazane w kwocie wymagającej zapłaty.

Najistotniejszą wartość wśród zobowiązań krótkoterminowych stanowiły zobowiązania z tytułu dostaw i usług w łącznej kwocie 1 119,0 tys. zł.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY I KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

W okresie badanym Spółka osiągnęła zysk ze sprzedaży w kwocie 934,6 tys. zł, tj. o 761,3 tys. zł wyższy niż przed rokiem. Powyższe determinowane było relatywnie szybszym wzrostem przychodów ze sprzedaży w porównaniu do zmian poziomu kosztów działalności operacyjnej. Osiągnięte w 2012 roku przychody ze sprzedaży ogółem wzrosły o 1 628,9 tys. zł, tj. 36,3% w porównaniu z rokiem poprzednim, podczas gdy poziom kosztów działalności operacyjnej zwiększył się o 867,6 tys. zł, tj. 20,1%.

W badanym roku struktura kosztów z działalności operacyjnej prezentowanych w układzie rodzajowym nie uległa istotnym zmianom. Ponad 85,6% ogółu poniesionych kosztów działalności operacyjnej w roku, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku stanowiły usługi obce. Wynagrodzenia wraz z narzutami przekroczyły łącznie poziom 11,0% ogółu kosztów operacyjnych.

3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

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

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd załączonym do sprawozdania finansowego sprawozdaniem z działalności Spółki w roku obrotowym, który zakończył się 31 grudnia 2012 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. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku są z nim zgodne.

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

4. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

4AUDYT sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała obowiązujących ją przepisów prawa.


Marcin Hauffa
 Wiceprezes Zarządu
 Kluczowy biegły rewident
 Numer ewidencyjny 11266


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 KRBR,
 pod numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy dokument zawiera 14 stron.

Poznań, dnia 22 maja 2013 roku