

GO TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

**UI. STAWKI 2
00-193 Warszawa**

**Opinia i raport niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za okres od 01 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej GO TFI S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego GO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Stawki 2, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **1.767.814,86 zł**;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zysk netto w wysokości **528.093,34 zł**;
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **528.093,34 zł**;
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **604.534,03 zł**;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd GO TFI S.A.

Zarząd GO TFI S.A. oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. 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 tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy GO TFI S.A. oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

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 Spółkę GO TFI S.A. zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - 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.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej GO TFI S.A. na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki GO TFI S.A. jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

w imieniu

BTFG Audit sp. z o.o.

ul. Śniadeckich 17

00-654 Warszawa

Nr ewidencyjny 3105

Kluczowy Biegły Rewident



Katarzyna Osińska

Biegły Rewident

Nr ewidencyjny 11205

Warszawa, dnia 20 czerwca 2011 roku

GO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

**ul. Stawki 2
00-193 Warszawa**

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta

z badania sprawozdania finansowego

za okres od 01 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku

Spis treści

I.	CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
II.	CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU	8
III.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	12

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące badaną Jednostkę

Nazwa i forma prawna

W badanym okresie Spółka działała pod firmą GO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Spółka może używać nazwy skróconej GO TFI S.A. Od dnia 02 czerwca 2010 roku, zgodnie uchwałą Zarządu nr 1/06/2010 siedziba Spółki mieści się w Warszawie (00-193), przy ul. Stawki 2.

Przedmiot działalności

Zgodnie ze statutem, 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),
- zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie (PKD 67.12.A),
- doradztwo w zakresie obrotu papierami wartościowymi (PKD 67.12.A)
- pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych utworzonych przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych (PKD 67.12.B),
- pełnienie funkcji przedstawiciela funduszy zagranicznych (PKD 67.12.B)

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność zgodnie ze Statutem na podstawie zezwoleń Komisji Nadzoru Finansowego nr DFL/4030/151/20/07/08/V/KNF/53/1-1/KB oraz DFL/4030/151/21/07/08/V/KNF/53/1-2/KB z dnia 03 czerwca 2008 roku.

Podstawa prawna działalności Spółki

GO TFI S.A. działa na podstawie:

- Statutu Spółki sporządzonego w dniu 11 września 2007 r. w formie aktu notarialnego przed Notariuszem Sławomirem Namielskim w Kancelarii Notarialnej w Warszawie, (Rep. A nr 1588/2007),
- Ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r. Nr 94 poz. 1037 z późniejszymi zmianami).
- Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 146 poz. 1546 z późniejszymi zmianami)

Spółka została zawiązana na czas nieoznaczony.

Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

W dniu 07 listopada 2007 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000292229.

Aktualny wypis z Krajowego Rejestru Sądowego jest datowany na dzień 08 czerwca 2011 roku.

Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 108-00-03-709 nadany w dniu 20 listopada 2007 roku oraz numer identyfikacyjny w systemie REGON 141155242, nadany w dniu 10 grudnia 2007 roku.

Wysokość kapitału podstawowego i własnego jednostki na dzień bilansowy

Kapitał zakładowy Spółki wynosił na dzień 31 grudnia 2010 roku 1 500 000,00 zł i dzielił się na 1 500 000,00 akcji zwykłych imiennych serii A o wartości nominalnej 1 zł każda.

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosił 1.064.451,63 zł.

W dniu 31 grudnia 2010 roku akcje Spółki były objęte w następujący sposób:

Akcjonariusz	Ilość akcji (szt.)	Wartość nominalna	Udział w kapitale
Beata Kielan	535 713	535 713,00 zł	35,72 %
Tomasz Kołodziejak	749 999	749 999,00 zł	50,00 %
Marek Kołodziejak	107 143	107 143,00 zł	7,14 %
Marcin Janek	107 145	107 145,00 zł	7,14 %
RAZEM	1 500 000	1 500 000 zł	100 %

W dniu 26 stycznia 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie GO TFI S.A. podjęło uchwałę nr 2/2011 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze subskrypcji prywatnej. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o 140.000 zł, tj. z kwoty 1.500.000 zł do kwoty 1.640.000 zł, w wyniku objęcia 140.000 szt. akcji serii B, zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 1,00 zł i jednostkowej cenie emisyjnej w wysokości 10,00 zł. Z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną został utworzony kapitał zapasowy w wysokości 1.260.000 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zostało zarejestrowane w KRS w dniu 15 marca 2011 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu akcje Spółki były objęte w następujący sposób:

Akcjonariusz	Ilość akcji (szt.)	Wartość nominalna	Udział w kapitale
Beata Kielan	535 713	535 713,00 zł	32,7 %
Tomasz Kołodziejak	794 949	794 949,00 zł	48,5 %
Marek Kołodziejak	122 143	122 143,00 zł	7,4 %
Marcin Janek	107 145	107 145,00 zł	6,5 %
Pozostali Akcjonariusze posiadający poniżej 5%	80 050	80 050,00 zł	4,9 %
RAZEM	1 640 000	1 640 000 zł	100 %

Na podstawie Uchwały Zarządu GPW nr 471/2011 z dnia 12 kwietnia 2011 roku wszystkie akcje serii A i serii B zostały wprowadzone do obrotu na rynku New Connect. Pierwszy dzień notowań dla tych akcji odbył się w dniu 29 kwietnia 2011 roku. Posiadacze akcji serii A zobowiązali się w sposób nieodwołalny, że nie będą tych akcji sprzedawać, ani zawierać warunkowych umów sprzedaży lub podejmować podobnych działań, jeśli ich efektem mogłoby być przeniesienie własności tych akcji, przez okres 6 miesięcy od dnia rozpoczęcia notowań tych akcji na rynku New Connect.

Informacja o jednostkach powiązanych

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka nie posiadała udziałów ani akcji w jednostkach zależnych, ani w jednostkach stowarzyszonych.

Zarząd Spółki

W badanym okresie w skład Zarządu Spółki wchodził:

Pani Beata Kielan	Prezes Zarządu
Pan Tomasz Kołodziejak	Wiceprezes Zarządu
Pan Zbigniew Bakota	Wiceprezes Zarządu (od 01 lutego 2010 roku)

Do dnia sporządzenia niniejszego raportu skład osobowy Zarządu nie uległ zmianie.

Rada Nadzorcza

W badanym okresie w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

Pan Tomasz Matczuk	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Piotr Kamiński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Marek Kołodziejak	Członek Rady Nadzorczej
Pan Arkadiusz Kamiński	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 11 maja 2011 r. Pan Piotr Kamiński złożył rezygnację z zasiadania w Radzie Nadzorczej Spółki.

Zatrudnienie

Na dzień 31 grudnia 2010 roku w GO TFI S.A. było zatrudnionych 5 osób.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem przeprowadzonego badania było sprawozdanie finansowe, sporządzone za okres od 01 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1.767.814,86 zł;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 01 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku wykazujący zysk netto w wysokości 528.093,34 zł;

- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za okres od dnia 01 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 528.093,34 zł;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący w okresie od dnia 01 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 604.534,03 zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

3. Informacje o sprawozdaniu finansowym jednostki za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku zostało zbadane przez podmiot uprawniony BTFG Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Śniadeckich 17, wpisany na listę KIBR pod numerem 3105.

Sprawozdanie to uzyskało opinię bez zastrzeżeń z objaśnieniem następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że w okresie, za który sporządzone jest sprawozdanie finansowe, Spółka poniosła stratę w wysokości 487 496,90 złotych. W związku z faktem, iż skumulowana strata wykazana w bilansie sporządzonym na dzień 31 grudnia 2009 roku w kwocie 963 641,71 złotych przewyższa sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego Spółki, zgodnie z art. 397 Kodeksu spółek handlowych Zarząd Spółki obowiązany jest niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki”.

Rok obrotowy od 01 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku Spółka GO TFI S.A. zamknęła stratą w wysokości 487.496,90 zł.

Sprawozdanie finansowe GO TFI S.A. za okres od dnia 01 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku zostało zatwierdzone Uchwałą nr 2/2010 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki w dniu 21 czerwca 2010 roku (Rep. A nr 10007/2010).

W dniu 21 czerwca 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę nr 3/2010 o pokryciu straty za rok obrotowy od 01 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku z zysków Spółki w latach następnych.

Sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku zostało złożone w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie w dniu 20 czerwca 2011 roku. Sprawozdanie finansowe za rok 2009 zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B Nr 2580 w dniu 31 grudnia 2010 roku.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie sprawozdania finansowego

BTFG Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Śniadeckich 17 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę KIBR pod nr 3105.

Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy zawartej w dniu 03 marca 2010 r. Powyższą umowę zawarto na podstawie Uchwały nr 3/2010 Rady Nadzorczej GO TFI S.A. z dnia 07 stycznia 2010 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2010.

Badanie przeprowadzono w dniach od 18 maja 2011 roku do 20 czerwca 2011 roku, z przerwami, w biurze rachunkowym Centrum Doradztwa Biznesowego Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością przy ul. Mariensztat 8 w Warszawie, pod kierunkiem Katarzyny Osińskiej, biegłego rewidenta nr ewid. 11205.

BTFG Audit sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident spełniają, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 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. z 2009 roku, nr 77, poz. 649), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym przedłożonym do badania.

5. Oświadczenia Spółki i dostępność danych

Celem przeprowadzonego badania było wyrażenie pisemnej opinii uzupełnionej o raport o tym, czy sprawozdanie finansowe GO TFI S.A. za okres od 01 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy badanej Spółki za okres od 01 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku.

Spółka w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane oraz udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania. Biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

6. Istotne naruszenia prawa wpływające na sprawozdanie finansowe

W trakcie badania nie stwierdzono istotnych, wpływających na sprawozdanie finansowe naruszeń prawa bądź Statutu Spółki.

7. Kontrole zewnętrzne przeprowadzone w Spółce w badanym okresie

W badanym okresie oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu w Spółce nie miały miejsca kontrole zewnętrzne.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z rachunku zysków i strat, bilansu oraz podstawowe wskaźniki finansowe.

1.1 Bilans (w zł)

	31.12.2010	% sumy bilansowej	31.12.2009	% sumy bilansowej	31.12.2008	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe						
wartości niematerialne i prawne	91 155,18	5%	86 258,97	11%	8 332,93	1%
rzeczowe aktywa trwałe	15 585,50	1%	6 955,57	1%	0,00	0%
należności długoterminowe	33 180,00	2%	0,00	0%	0,00	0%
inwestycje długoterminowe	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	91 230,00	5%	0,00	0%	0,00	0%
	231 150,68	13%	93 214,54	12%	8 332,93	1%
Aktywa obrotowe						
zapasy	0,00	0%	0,00	%	0,00	0%
należności krótkoterminowe	411 229,05	23%	218 763,11	27%	19 150,00	2%
inwestycje krótkoterminowe	1 111 793,26	63%	487 010,34	61%	1 070 173,42	97%
rozliczenia międzyokresowe	13 641,87	1%	0,00	0%	3 000,00	0%
	1 536 664,18	87%	705 773,45	88%	1 092 323,42	99%
SUMA AKTYWÓW	1 767 814,86	100%	798 987,99	100%	1 100 656,35	100%
PASYWA						
Kapitał własny						
kapitał zakładowy	1 500 000,00	85%	1 500 000,00	188%	1 500 000,00	136%
kapitał zapasowy	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
wynik z lat ubiegłych	-963 641,71	-55%	-476 144,81	-59%	0,00	0%
wynik netto roku bieżącego	528 093,34	30%	-487 496,90	-61%	-476 144,81	-43%
	1 064 451,63	60%	536 358,29	68%	1 023 855,19	93%
Zobowiązania i rezerwy						
rezerwy na zobowiązania	60 445,62	4%	0,00	0%	0,00	0%
zobowiązania długoterminowe	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
zobowiązania krótkoterminowe	642 917,61	36%	229 689,70	29%	25 351,16	2%
rozliczenia międzyokresowe	0,00	0%	32 940,00	4%	51 450,00	5%
	703 363,23	40%	262 629,70	33%	76 801,16	7%
SUMA PASYWÓW	1 767 814,86	100%	798 987,99	100%	1 100 656,35	100%

1.2 Rachunek zysków i strat

	Okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	Dynamika 2010/2009	Okres od 01.01.2009 do 31.12.2009	Dynamika 2009/2008	Okres od 11.09.2007 do 31.12.2008
Przychody ze sprzedaży					
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	4 171 733,93	267%	1 135 560,81	-	0,00
Zmiana stanu produktów	0,00	-	0,00	-	0,00
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	-	0,00	-	0,00
	4 171 733,93	267%	1 135 560,81	-	0,00
Koszty działalności operacyjnej					
Amortyzacja	5 302,92	42%	3 743,39	84%	2 036,67
Zużycie materiałów i energii	7 450,44	18%	6 288,13	249%	1 800,40
Usługi obce	3 473 117,88	147%	1 385 733,51	245%	401 226,21
Podatki i opłaty	42 045,92	294%	10 684,15	-78%	52 854,00
Wynagrodzenia	242 150,02	61%	150 171,33	114%	70 147,48
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	25 508,96	174%	9 310,23	210%	3 005,04
Pozostałe koszty rodzajowe	7 145,70	-73%	26 012,33	143%	10 696,09
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	-	0,00	-	0,00
	3 802 721,84	136%	1 591 943,07	194%	541 765,89
Zysk brutto ze sprzedaży	369 012,09	181%	-456 382,26	-16%	-541 765,89
Pozostałe przychody operacyjne					
Zysk ze zbycia aktywów trwałych	0,00	-	0,00	-	0,00
Dotacje	0,00	-	0,00	-	0,00
Inne przychody operacyjne	52 032,49	100%	0,02	-	0,00
	52 032,49	100%	0,02	-	0,00
Pozostałe koszty operacyjne					
Strata ze zbycia aktywów trwałych	0,00	-	0,00	-	0,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	-	0,00	-	0,00
Inne koszty operacyjne	11 768,84	-41%	20 000,00	-	0,00
	11 768,84	-41%	20 000,00	-	0,00
Zysk(strata) z działalności operacyjnej	409 275,74	186%	-476 382,24	-12%	-541 765,89
Przychody finansowe					
Dywidendy	0,00	-	0,00	-	0,00
Odsetki	24 497,36	913%	2 418,64	-96%	65 635,89
Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	-	0,00	-	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	20 248,89	-	0,00	-	0,00
Inne	4,87	-	0,00	-	0,00
	44 751,12	1750%	2 418,64	-96%	65 635,89
Koszty finansowe					
Odsetki	1 227,52	-	0,00	-100%	14,81
Strata ze zbycia inwestycji	0,00	-	784,30	-	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	-	12 749,00	-	0,00
Inne	0,00	-	0,00	-	0,00
	1 227,52	-91%	13 533,30	91 279%	14,81
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00		0,00	-	0,00
Zysk/strata brutto	452 799,34	193%	-487 496,90	2%	-476 144,81
Podatek dochodowy	-75 294,00	-	0,00	-	0,00
Inne obowiązkowe obciążenia wyniku	0,00	-	0,00	-	0,00
Zysk/strata netto	528 093,34	208%	-487 496,90	2%	-476 144,81

1.3. Wybrane wskaźniki finansowe

	Rok obrotowy kończący się 31.12.2010	Rok obrotowy kończący się 31.12.2009	Rok obrotowy od 11.09.2007 do 31.12.2008
Rentowność netto sprzedaży			
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów}}$	12,65 %	-42,92%	-
Wskaźnik płynności I			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,40	3,07	43,09
Wskaźnik płynności II			
$\frac{\text{aktywa obrotowe - zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,40	3,07	43,09
Wskaźnik płynności III			
$\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,73	2,12	42,21
Szybkość spłaty należności w dniach			
$\frac{\text{średni stan należności brutto z tytułu dostaw i usług *365 dni}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów}}$	26,29	31,56	-
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
$\frac{\text{średni stan zobowiązań brutto z tytułu dostaw i usług *365 dni}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	28,07	28,86	14,84
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym			
$\frac{\text{kapitały własne}}{\text{majątek trwały}}$	4,60	5,75	122,87
Wartość księgowa na jedną akcję			
$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{liczba akcji}}$	0,71	0,36	0,68
Wynik finansowy na jedną akcję			
$\frac{\text{wynik finansowy netto za ostatnie 12 miesięcy}}{\text{liczba akcji}}$	0,35	-0,32	-0,32

1.4 Interpretacja wskaźników i ogólna ocena sytuacji ekonomicznej

Badany rok obrotowy Spółka zamknęła zyskiem w wysokości 528.093,34 zł. Po stronie aktywów największymi wartościami są: inwestycje krótkoterminowe oraz należności krótkoterminowe, które stanowią odpowiednio 63% i 23% sumy bilansowej. Kapitał własny na dzień bilansowy wynosił 1.064.451,63 zł i stanowił 60% sumy bilansowej. Wśród kapitałów obcych największą pozycją są zobowiązania krótkoterminowe stanowiące 36% sumy bilansowej.

W okresie od 01 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku Spółka zrealizowała przychody netto ze sprzedaży o łącznej wysokości 4.171.733,93 zł, (głównie z tytułu zarządzania utworzonymi funduszami inwestycyjnymi).

Wskaźnik rentowności sprzedaży na dzień 31 grudnia 2010 roku przyjął wartość 12,65%.

Wskaźniki płynności utrzymują się powyżej poziomu uznawanego w literaturze przedmiotu za optymalny. Nadwyżki środków pieniężnych Towarzystwo lokuje na krótkoterminowych oprocentowanych rachunkach depozytów bankowych.

Wartość księgowa na 1 akcję wyniosła na dzień 31 grudnia 2010 roku 0,71 zł, co w porównaniu do roku poprzedniego oznacza wzrost o 97%. W roku badanym wynik finansowy przypadający na 1 akcję przyjął wartość 0,35 zł, podczas gdy w roku poprzednim wartość księgowa na 1 akcję była ujemna i wynosiła (-) 0,32 zł.

Osiągnięte wyniki jak i ogólna sytuacja finansowa Spółki nie wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności w niezmiennym istotnie zakresie, w rozumieniu przepisów ustawy o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.).

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości

System rachunkowości

Rachunkowość Spółki prowadzona jest zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.).

Szczegółowe zasady rachunkowości Spółki określone zostały w polityce rachunkowości, której część stanowi Zakładowy Plan Kont, określający wykaz kont księgi głównej wraz z przyjętymi zasadami prowadzenia rachunkowości.

Zasady te zostały wprowadzone Uchwałą Zarządu GO TFI S.A. nr 1/05/2009 z dnia 07 maja 2009 roku, z mocą obowiązującą od 11 września 2007 roku.

Do dnia 31 lipca 2010 roku księgi rachunkowe spółki były prowadzone na podstawie stosownej umowy zawartej w dniu 30 listopada 2007 roku, przez firmę OFIZ Sp. z o.o. S.K.A z siedzibą w Warszawie, przy ul. Bukowińskiej 10 lok. 77, z wykorzystaniem Programu Finansowo Księgowego „RAKS”. Począwszy od dnia 01 sierpnia księgi rachunkowe prowadzone są na podstawie umowy z dnia 07 lipca 2010 r. pomiędzy GO TFI S.A a Centrum Doradztwa Biznesowego Sp. z o.o. przy ul. Mariensztat 8, z wykorzystaniem programu „Symfonia Finanse i Księgowość Forte” firmy Sage Sp. z o.o.

Dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej. Ocenie podlegały w szczególności:

- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowość prowadzonych za pomocą komputera ksiąg rachunkowych,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- powiązanie danych wynikających z ksiąg ze sprawozdaniem finansowym,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
- przeprowadzenie i rozliczenie wyników inwentaryzacji,
- poprawność działania kontroli wewnętrznej.

W wyniku tych ocen, w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdziliśmy, że system księgowości i działający w powiązaniu z nim system kontroli wewnętrznej można ogólnie uznać za prawidłowe. Celem badania nie było wyrażanie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tych systemów.

Kontrola wewnętrzna

Za opracowanie i funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej jednostki oraz zapobieganie i wykrywanie nieprawidłowości odpowiedzialne jest kierownictwo Spółki. System kontroli wewnętrznej obejmuje kontrolę funkcjonalną, sprawowaną przez upoważnionych pracowników Spółki.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym i dotyczyło kontroli wewnętrznej wybranych procesów. Nie miało ono na celu

ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu.

Przeprowadzone badanie nie ujawniło znaczących niedociągnięć w działaniu systemu kontroli wewnętrznej.

Inwentaryzacja składników majątku

W okresie objętym badaniem, Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów oraz rozliczyła i ujęła w księgach wyniki tej inwentaryzacji.

Środki pieniężne na rachunkach bankowych zostały zinwentaryzowane drogą uzyskania potwierdzenia sald według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Stan pozostałych pozycji aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2010 roku ustalono drogą porównania i weryfikacji danych księgowych z odpowiednimi dokumentami.

Należności z tytułu dostaw i usług figuruje w księgach rachunkowych na dzień 31 grudnia 2010 roku zostały uregulowane do dnia badania w wysokości co najmniej 83%.

2. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Należności krótkoterminowe – w kwocie 411.229,05 zł stanowią 23% sumy bilansowej. Na należności od pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług składa się w głównej mierze należna kwota wynagrodzenia TFI za zarządzanie funduszem w grudniu 2010 roku.

Inwestycje krótkoterminowe – w kwocie 1.111.793,26 zł stanowią 63% sumy bilansowej. Pozycja obejmuje krótkoterminowe aktywa finansowe w postaci lokaty z terminem zapadalności do trzech miesięcy od dnia bilansowego oraz środki pieniężne zgromadzone na rachunku bankowym.

Zobowiązania krótkoterminowe – na dzień 31 grudnia 2010 roku w kwocie 639.147,61 zł stanowią 36% sumy bilansowej.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń obejmują nie wypłacone wynagrodzenie za grudzień 2010 roku oraz za sierpień 2010 roku dla członków Rady Nadzorczej.

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych wynikają z bieżących zobowiązań publiczno-prawnych Spółki i zostały w pełni uregulowane po dniu bilansowym.

Pragniemy zwrócić uwagę, że rozliczenia podatkowe i sprawozdania finansowe jednostki mogą podlegać kontroli organów skarbowych. Przepisy podatkowe w Polsce podlegają częstym zmianom, a także zawierają wiele niejasności, powodujących różne, czasem sprzeczne ze sobą interpretacje tych samych przepisów – zarówno przez podmioty gospodarcze, jak i przez różne organa skarbowe. Ze względu na fakt niepewności co do ostatecznej wykładni niektórych przepisów podatkowych, kwoty ujawnione w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie w wyniku kontroli rozliczeń podatkowych przez organa skarbowe.

Przychody netto ze sprzedaży – w badanym okresie przychody netto ze sprzedaży wyniosły 4.171.733,93 zł. Spółka uzyskała je z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie utworzonymi funduszami inwestycyjnymi.

Koszty działalności operacyjnej - w badanym okresie koszty działalności operacyjnej wyniosły 3.802.721,84 zł. Główne pozycje kosztów tworzą koszty usług obcych (przede wszystkim usługi doradcze, zarządzania aktywami i usługi prawne) oraz wynagrodzeń wraz z narzutami, które stanowią odpowiednio 91% i 6% wartości ogółem kosztów działalności operacyjnej.

3. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności jednostki

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, dodatkowe informacje i objaśnienia oraz sprawozdanie jednostki z działalności w roku obrotowym sporządzone zostały, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.).

4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało we wszystkich istotnych aspektach sporządzone prawidłowo w powiązaniu z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat.

5. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został przez Spółkę metodą pośrednią i we wszystkich istotnych aspektach wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w księgach rachunkowych.

6. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Zarząd Spółki złożył w dniu 20 czerwca 2011 r. oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz poinformował, że do dnia złożenia powyższego oświadczenia nie wystąpiły w Spółce istotne zdarzenia mogące mieć wpływ na badane sprawozdanie finansowe.

w imieniu

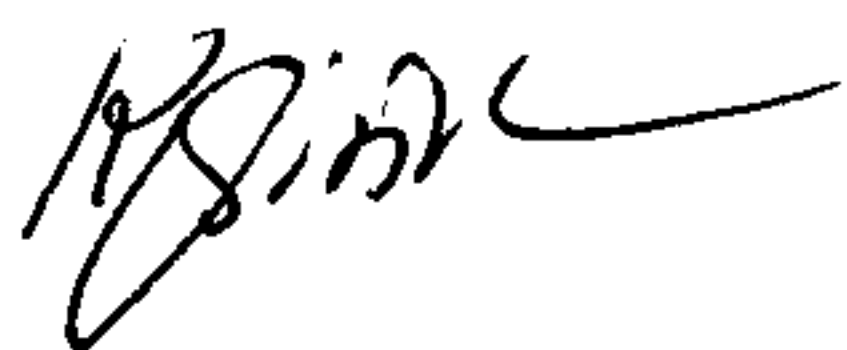
BTFG Audit sp. z o.o.

ul. Śniadeckich 17

00-654 Warszawa

Nr ewidencyjny 3105

Kluczowy Biegły Rewident



Katarzyna Osińska

Biegły Rewident

Nr ewidencyjny 11205

Warszawa, dnia 20 czerwca 2011 roku



Sprawozdanie finansowe

**za okres
od 01 stycznia 2010 r.
do 31 grudnia 2010 r.**

Warszawa, 20 czerwca 2011 r.



Spis treści

Strona

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	3
WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	4
BILANS	9
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	11
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	12
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	13
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	14



Oświadczenie Zarządu

Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 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 **31.12.2010 r.**, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę
1 767 814,86
- 3) rachunek zysków i strat za okres od **01.01.2010 r.** do **31.12.2010 r.** wykazujący zysk netto
528 093,34
rachunek przepływów pieniężnych za okres od **01.01.2010 r.** do **31.12.2010 r.** wykazujący
- 4) zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę
604 534,03
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od **01.01.2010 r.** do **31.12.2010 r.** wykazujące
- 5) **zwiększenie** stanu kapitału własnego o kwotę
528 093,34
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Beata Kielan
Prezes Zarządu

Tomasz Kołodziejak
Wiceprezes Zarządu

Zbigniew Bakota
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 20 czerwca 2011 r.

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 2002 r. Nr 76, poz. 694 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

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.

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 256/A/NBP

waluta	kurs na dzień 31.12.2009	kurs na dzień 31.12.2010
USD	2,8503	2,9641
EUR	4,1082	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 o instrumentach finansowych.

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, długoterminne 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 niż 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. Odroczony podatek dochodowy

Spółka tworzy aktywa i rezerwy na podatek odroczony.

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 uwzględniania 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 rozpoznawalne 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.

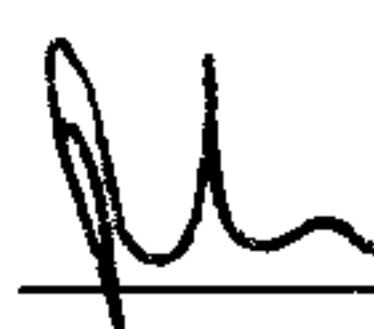
4.11. Przepływy pieniężne

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

AKTYWA	Nota	Stan na dzień 31.12.2010 r.	Stan na dzień 31.12.2009 r.
A. AKTYWA TRWAŁE		231 150,68	93 214,54
I. Wartości niematerialne i prawne	1	91 155,18	86 258,97
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		-	-
2. Wartość firmy		-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne		11 155,18	6 258,97
5. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		80 000,00	80 000,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2,3,4	15 585,50	6 955,57
1. Środki trwałe		15 585,50	6 955,57
a) Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)		-	-
b) Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		-	-
c) Urządzenia techniczne i maszyny		4 668,01	6 955,57
d) Środki transportu		-	-
e) Inne środki trwałe		10 917,49	-
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	91 230,00	-
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	91 230,00	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		-	-
B. AKTYWA OBROTOWE		1 536 664,18	705 773,45
I. Zapasy	18	-	-
II. Należności krótkoterminowe	7	411 229,05	218 763,11
1. Należności od jednostek powiązanych	31	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek		411 229,05	218 763,11
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		405 100,05	195 913,11
- do 12 miesięcy		405 100,05	195 913,11
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		576,00	-
c) inne		5 553,00	22 850,00
d) dochodzone na drodze sądowej		-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	31	1 111 793,26	487 010,34
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		1 111 793,26	487 010,34
a) w jednostkach powiązanych		-	-
b) w pozostałych jednostkach	9	32 498,89	12 250,00
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		32 498,89	12 250,00
- udzielone pożyczki		-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		1 079 294,37	474 760,34
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	25	1 079 294,37	474 760,34
- inne środki pieniężne		-	-
- inne aktywa pieniężne		-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8	13 641,87	-
SUMA AKTYWÓW		1 767 814,86	798 987,99



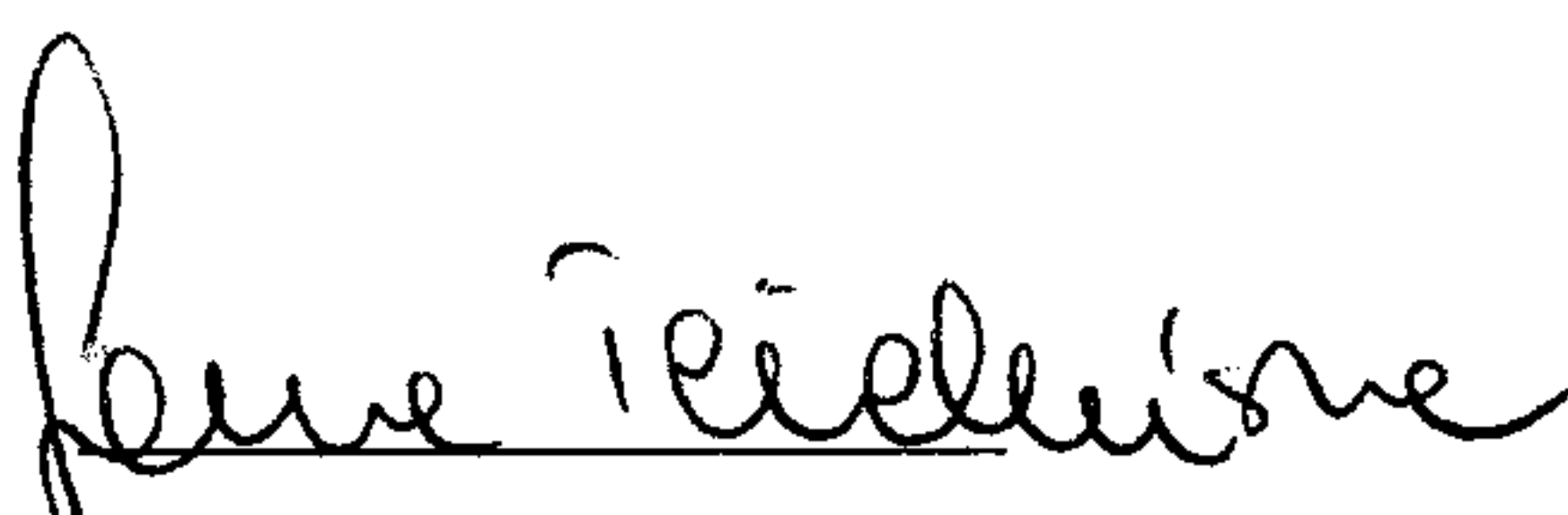
PASYWA	Nota	Stan na dzień 31.12.2010 r.	Stan na dzień 31.12.2009 r.
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	10	1 064 451,63	536 358,29
I. Kapitał (fundusz) podstawowy		1 500 000,00	1 500 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		-	-
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		-	-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy		-	-
V. Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny		-	-
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		-	-
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		- 963 641,71	- 476 144,81
VIII. Wynik finansowy netto roku obrotowego	11	528 093,34	- 487 496,90
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		703 363,23	262 629,70
I. Rezerwy na zobowiązania	11	60 445,62	-
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne		-	-
3. Pozostałe rezerwy	12	60 445,62	-
- krótkoterminowe		60 445,62	-
II. Zobowiązania długoterminowe	13	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe		642 917,61	229 689,70
1. Wobec jednostek powiązanych		-	-
2. Wobec pozostałych jednostek		642 917,61	229 689,70
a) kredyty i pożyczki		-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
c) inne zobowiązania finansowe		-	-
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		610 933,17	224 952,24
- do 12 miesięcy		610 933,17	224 952,24
- powyżej 12 miesięcy		-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy		-	-
f) zobowiązania wekslowe		-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		13 564,84	4 213,78
h) z tytułu wynagrodzeń		16 230,00	-
i) inne		2 189,60	523,68
3. Fundusze specjalne		-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	14	-	32 940,00
1. Ujemna wartość firmy		-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		-	32 940,00
- krótkoterminowe		-	32 940,00
SUMA PASYWÓW		1 767 814,86	798 987,99

 Tomasz Kłodziejski 

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu


Joanna Tałabińska

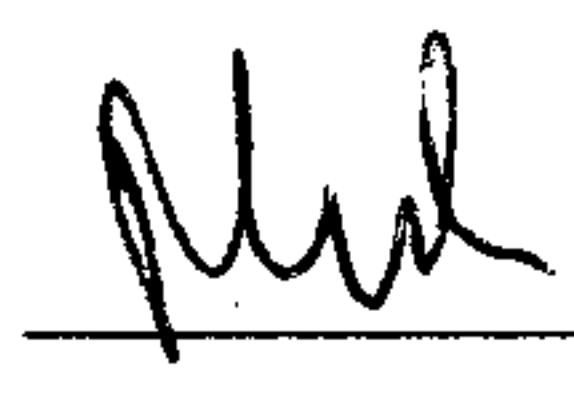
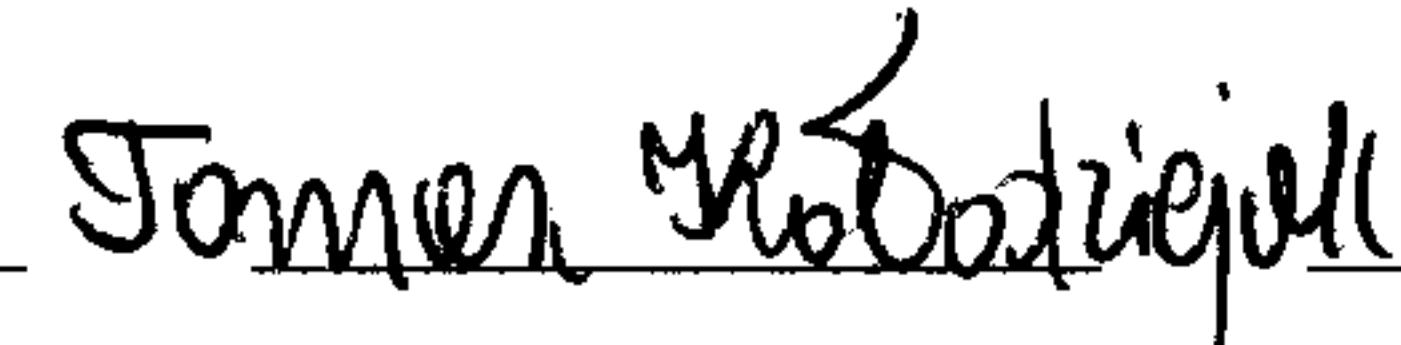
Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych w imieniu

Centrum Doradztwa Biznesowego Sp. z o.o.

Centrum Doradztwa Biznesowego
Sp. z o.o.
00-302 Warszawa, ul. Mariensztat 8
tel. 022 538 91 17, Fax: 022 828 75 66

Warszawa, 20 czerwca 2011 r.

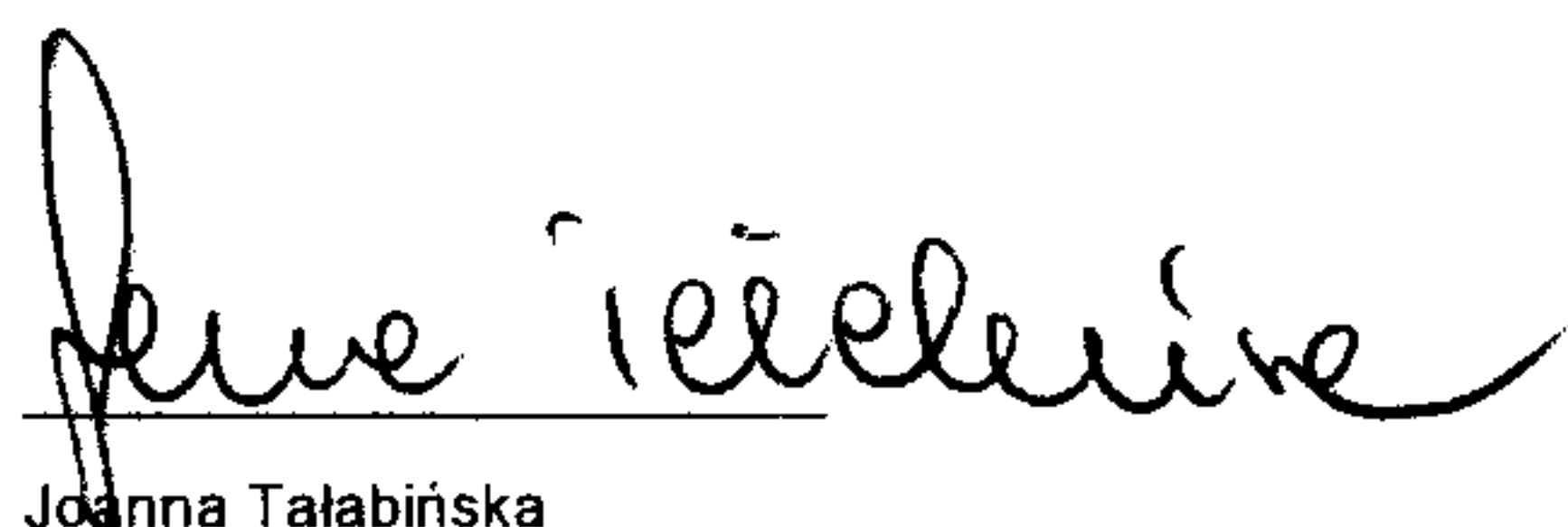
Rachunek zysków i strat	Nota	od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.	od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.
A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	19	4 171 733,93	1 135 560,81
- od jednostek powiązanych	31	-	-
I. Przychód ze sprzedaży produktów		4 171 733,93	1 135 560,81
II. Zmiana stanu produktów (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		3 802 721,84	1 591 943,07
I. Amortyzacja		5 302,92	3 743,39
II. Zużycie materiałów i energii		7 450,44	6 288,13
III. Usługi obce		3 473 117,88	1 385 733,51
IV. Podatki i opłaty, w tym:		42 045,92	10 684,15
V. Wynagrodzenia		242 150,02	150 171,33
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		25 508,96	9 310,23
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		7 145,70	26 012,33
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	-
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)		369 012,09	- 456 382,26
D. Pozostałe przychody operacyjne		52 032,49	0,02
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	-
II. Dotacje		-	-
III. Inne przychody operacyjne		52 032,49	0,02
E. Pozostałe koszty operacyjne		11 768,84	20 000,00
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		-	-
III. Inne koszty operacyjne		11 768,84	20 000,00
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)		409 275,74	- 476 382,24
G. Przychody finansowe		44 751,12	2 418,64
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		-	-
II. Odsetki, w tym:		24 497,36	2 418,64
III. Zysk ze zbycia inwestycji		-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		20 248,89	-
V. Inne		4,87	-
H. Koszty finansowe		1 227,52	13 533,30
I. Odsetki, w tym:		1 227,52	-
II. Strata ze zbycia inwestycji		-	784,30
III. Aktualizacja wartości inwestycji		-	12 749,00
IV. Inne		-	-
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)		452 799,34	- 487 496,90
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II)	24	-	-
K. Zysk (strata) brutto (I+J)		452 799,34	- 487 496,90
L. Podatek dochodowy	21	- 75 294,00	-
I. Bieżący		15 936,00	-
II. Odroczone	22	91 230,00	-
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		-	-
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)		528 093,34	- 487 496,90

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu



Joanna Tałabińska

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych w imieniu

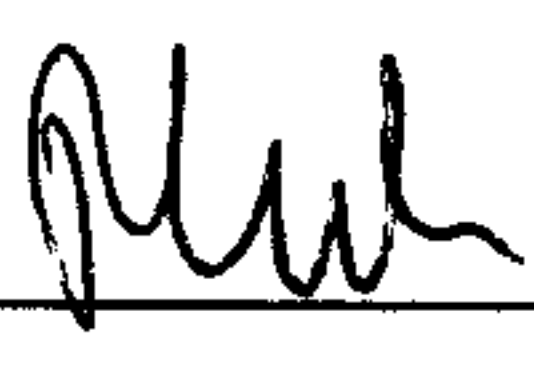
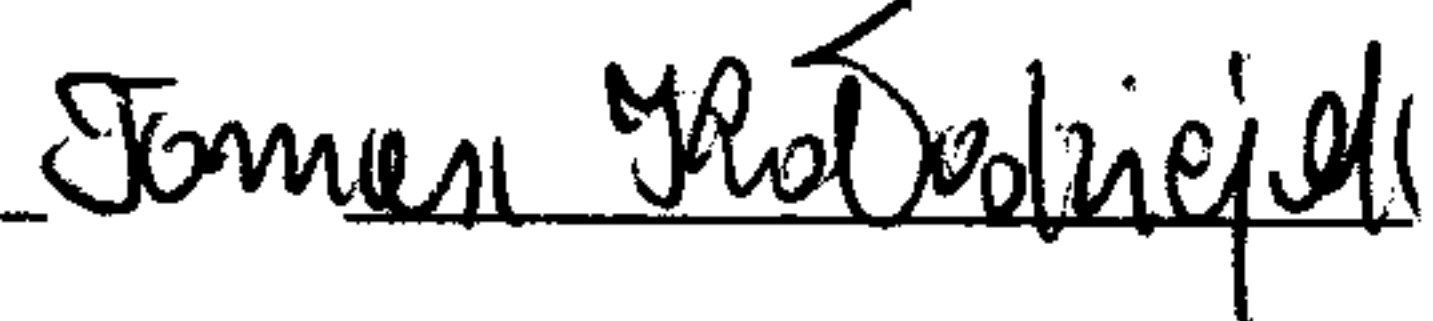
Centrum Doradztwa Biznesowego Sp. z o.o.

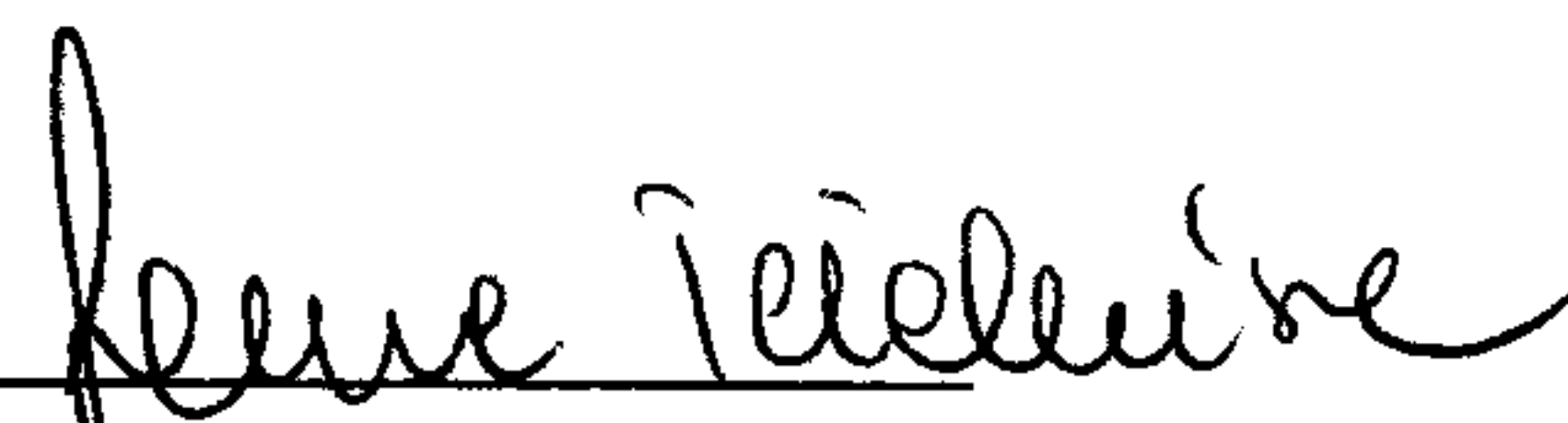
Centrum Doradztwa Biznesowego
Sp. z o.o.

00-302 Warszawa, ul. Mariensztat 8
Tel. 022 538 91 17, Fax: 022 828 75 66

Warszawa, 20 czerwca 2011 r.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Nota	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2009 do 31.12.2009
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)		536 358,29	1 023 855,19
- korekty błędów podstawowych			
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach		536 358,29	1 023 855,19
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	10	1 500 000,00	1 500 000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu		1 500 000,00	1 500 000,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu			
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		-	-
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		-	-
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, - korekty błędów podstawowych	-	963 641,71 -	- 476 144,61 -
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	963 641,71	- 476 144,61
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	963 641,71	- 476 144,61
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	963 641,71	- 476 144,61
8. Wynik netto		528 093,34	- 487 496,90
a) zysk netto		528 093,34	-
b) strata netto		-	487 496,60
c) odpisy z zysku		-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)		1 064 451,63	536 358,49
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		1 064 451,63	536 358,49

  
 Prezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Wiceprezes Zarządu

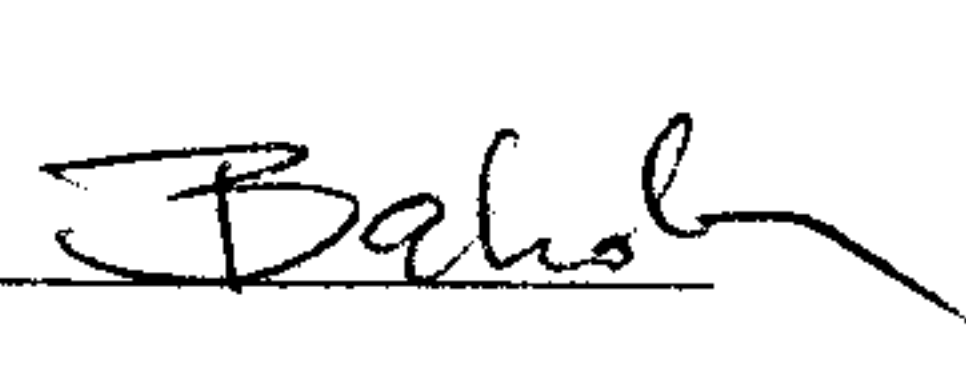

 Joanna Tałabińska

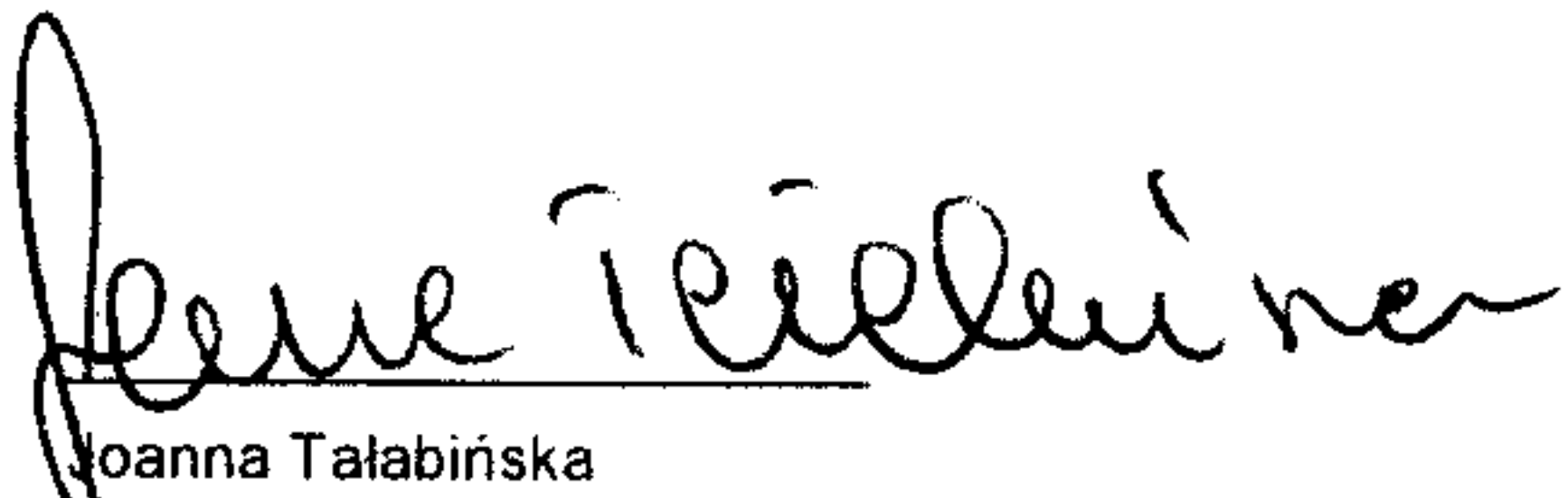
Centrum Doradztwa Biznesowego
 Sp. z o.o.
 00-302 Warszawa, ul. Mariensztat 8
 Tel 022 538 91 17, Fax: 022 828 75 66

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

Warszawa, 20 czerwca 2011 r.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)	Nota	od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.	od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) netto		528 093,34	- 487 496,90
II. Korekty razem		70 772,33	4 073,48
1. Amortyzacja		5 302,92	3 743,39
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		- 24 497,36	- 2 418,64
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		- 20 248,89	13 533,30
5. Zmiana stanu rezerw		- 59 954,38	-
6. Zmiana stanu zapasów		-	-
7. Zmiana stanu należności		- 225 645,94	- 199 613,11
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		409 457,91	204 338,54
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		- 13 641,87	- 15 510,00
10. Inne korekty		- 0,06	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)		598 865,67	- 483 423,42
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		24 497,36	26 635,34
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:		24 497,36	26 635,34
a) w jednostkach powiązanych		-	-
b) w pozostałych jednostkach		24 497,36	26 635,34
- zbycie aktywów finansowych,		-	-
- dywidendy i udziały w zyskach		-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		-	-
- odsetki		24 497,36	2 418,64
- inne wpływy z aktywów finansowych		-	24 216,70
4. Inne wpływy inwestycyjne		-	-
II. Wydatki		18 829,00	88 625,00
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	22	7 337,00	88 625,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		11 492,00	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:		-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne		-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		5 668,36	- 61 989,66
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy		-	-
II. Wydatki		-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		-	-
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)		604 534,03	- 545 413,08
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		604 534,03	-
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu		474 760,34	1 020 173,42
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	24a	1 079 294,37	474 760,34
- o ograniczonej możliwości dysponowania		-	-

  
 Prezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Wiceprezes Zarządu
 Centrum Doradztwa Biznesowego
 Sp. z o.o.
 00-002 Warszawa, ul. Mariensztat 8
 tel. 022 538 91 17, Fax: 022 828 75 66


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

Warszawa, 20 czerwca 2011 r.

B. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1 WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.	Zaliczki	Oprogramowanie	Pozostałe	Licencje pozostałe	Pozostałe WNIP	Razem
--------------------------------------	----------	----------------	-----------	--------------------	----------------	-------

Wartość brutto

Stan na początek okresu	80 000,00	-	10 369,60	-	-	90 369,60
Zwiększenia, w tym:	-	-	7 337,01	-	-	7 337,01
- nabycie	-	-	7 337,01	-	-	7 337,01
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	80 000,00	-	17 706,61	-	-	97 706,61

Umorzenie

Stan na początek okresu	-	-	4 110,63	-	-	4 110,63
Zwiększenia, w tym:	-	-	2 440,80	-	-	2 440,80
- amortyzacja	-	-	2 440,80	-	-	2 440,80
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	6 551,43	-	-	6 551,43

Wartość netto

Stan na początek okresu	80 000,00	-	6 258,97	-	-	86 258,97
Stan na koniec okresu	80 000,00	-	11 155,18	-	-	91 155,18

2 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.	Środki w budowie	Budynki i bud. Grupa 1	Urządzenia Tech. Grupa 4-6	Śr.Transp. Grupa 7	Pozostałe Grupa 8	Razem
--------------------------------------	------------------	---------------------------	-------------------------------	--------------------	-------------------	-------

Wartość brutto

Stan na początek okresu	-	-	8 625,00	-	-	8 625,00
Zwiększenia, w tym:	-	11 492,05	-	-	-	11 492,05
- nabycie	-	11 492,05	-	-	-	11 492,05
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	11 492,05	8 625,00	-	-	20 117,05

Umorzenie

Stan na początek okresu	-	-	1 669,43	-	-	1 669,43
Zwiększenia, w tym:	-	574,56	2 287,56	-	-	2 862,12
- amortyzacja	-	574,56	2 287,56	-	-	2 862,12
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	574,56	3 956,99	-	-	4 531,55

Wartość netto

Stan na początek okresu	-	-	6 955,57	-	-	6 955,57
Stan na koniec okresu	-	10 917,49	4 668,01	-	-	15 585,50

Spółka nie posiada gruntów w użytkowaniu wieczystym.

3 WYSOKOŚĆ I WYJAŚNIENIE PRZYZYNY 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

Pozycja nie występuje.

5 INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE

Pozycja nie występuje.

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:

do dnia 18-06-2010 przy ul. Inflanckiej 5/38 w Warszawie, brak informacji o wartości tego lokalu
od dnia 27-05-2010 przy ul. Stawki 2 w Warszawie, brak informacji o wartości tego lokalu

7 NALEŻNOŚCI I ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI

Należności od pozostałych jednostek	Wartość brutto na dzień 31.12.2010 r.	Odpis aktualizujący		Wartość netto na dzień 31.12.2010 r.
		Utworzenie	Rozwiązanie	
z tytułu dostaw i usług w okresie spłaty do 12 miesięcy	405 100,05	-	-	405 100,05
z tytułu podatku VAT, CIT	576,00	-	-	576,00
inne	5 553,00	-	-	5 553,00
Razem:	411 229,05	-	-	411 229,05

8 ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNE

	Wartość na dzień 31.12.2010	Wartość na dzień 31.12.2009
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:	- 91 230,00	-
- aktywa z tytułu straty podatkowej za okres objęty	- 75 945,00	-
- aktywa z tytułu różnic przejściowych	- 15 285,00	-
Razem długoterminowe	- 91 230,00	-
Podatek VAT przeniesiony na następny okres	-	-
Inne koszty rozliczane w czasie	13 641,87	-
Razem krótkoterminowe	13 641,87	-

9 INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE - INNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Certyfikaty inwestycyjne	ilość	Wartość na dzień 31.12.2010	Wartość na dzień 31.12.2009
SubGo OBLIGACJE 1	12 499	13 873,89	-
SubGo Micro (d.FundENERGIA 1)	12 500	18 625,00	12 250,00
Razem	24 999	32 498,89	12 250,00

Powyższe certyfikaty przeznaczone są do dalszej odsprzedaży.

10 KAPITAŁY

Na dzień bilansowy kapitał zakładowy Spółki wynosił 1.500.000,00 PLN i był podzielony na 1.500.000 akcji zwykłych imiennych o wartości nominalnej 1 PLN każda.

Kapitał rezerwowy na dzień 31.12.2010 nie był utworzony.

Struktura kapitału na dzień bilansowy					
Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów	Rodzaj Akcji
Beata Kielan	535 713	535 713,00	36,00%	36,00%	imiennie, zwykłe, seria A
Tomasz Kołodziejak	749 999	749 999,00	50,00%	50,00%	imiennie, zwykłe, seria A
Marek Kołodziejak	107 143	107 143,00	7,00%	7,00%	imiennie, zwykłe, seria A
Marcin Janek	107 145	107 145,00	7,00%	7,00%	imiennie, zwykłe, seria A
Razem	1 500 000	1 500 000	100,00%	100,00%	

11 PROPOZYCJE CO DO SPOSOBU PODZIAŁU ZYSKU/POKRYCIA STRATY

Spółka w roku 2010 osiągnęła zysk netto w wysokości **528 093,34 zł**
Zgodnie z propozycją zarządu zysk ma zostać przeznaczony na pokrycie strat z lat poprzednich.

12 REZERWY

Stan na początek okresu	32 940,00
Zwiększenia, w tym:	60 445,62
Usługi audytorskie - badanie rocznego sprawozdania finansowego GO TFI oraz subfunduszy	49 412,12
Usługi księgowe - sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego GO TFI oraz subfunduszy	11 033,50
Zmniejszenia, w tym:	32 940,00
Usługi audytorskie - badanie rocznego sprawozdania finansowego	14 640,00
Usługi księgowe - sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego	8 540,00
Wynajem sprzętu biurowego	9 760,00
Stan na koniec okresu	60 445,62

13 ZOBOWIĄZANIA

Przewidywany umową okres spłaty pozostały od dnia bilansowego	Stan na dzień 31.12.2010 r.	Stan na dzień 31.12.2009 r.
do 1 roku	642 917,61	229 689,70
powyżej 1 roku do 3 lat	-	-
powyżej 3 lat do 5 lat	-	-
powyżej 5 lat	-	-

14 ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE

Na dzień 31.12.2010 spółka nie odnotowała operacji wymagających przedstawienia w rozliczeniach międzyokresowych biernych.

15 ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU SPÓŁKI

Na dzień 31.12.2010 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 WEKSLOWE

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 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.		od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.	
	w kraju	zagranicą	w kraju	zagranicą
1. Przych. z tyt.zarządzania funduszami inwestycyjnymi	2 618 451,71	-	217 768,26	-
sunGo Fund Energia 1	40 630,04	-	13 451,61	-
sunGo Fund Energia 2	1 971 616,24	-	41 454,56	-
Secus FIZ Spółek Niepublicznych	599 643,73	-	162 862,09	-
subGo Fund Wierzytelności	6 524,55	-	-	-
subGo Fund Micro	37,15	-	-	-
2. Opłata za wydanie certyfikatów Inwestycyjnych	1 553 282,22	-	917 792,55	-
Razem	4 171 733,93	-	1 135 560,81	-

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 01.01.2010 r. do 31.12.2010	od 01.01.2009 r. do 31.12.2009
1. Zysk brutto (+) / Strata brutto (-)	452 799,34	- 487 496,90
2. Przychody niepodatkowe (-)	20 248,89	-
3. Przychody przejściowo niepodatkowe (-)	-	-
4. Przychody podatkowe statystyczne nie ujęte w księgach rachunkowych danego roku (+)	-	51 096,47
5. Koszty niestanowiące kosztów podatkowych (+)	3 421,29	38 123,50
a) odpisy akt. należności	-	-
b) pozostałe	3 421,29	38 123,50
6. Koszty przejściowo niepodatkowe (+)	80 555,27	38 369,00
a) ujemne różnice kursowe	-	-
b) odsetki od zobowiązań (naliczone lecz nie zapłacone)	-	-
c) nie wypłacone wynagrodzenia i delegacje w 2010	20 000,00	-
d) składki ZUS od nie wypłaconych wynagrodzeń	-	-
e) składki ZUS zaległe nie zapłacone w 2010 od wypłaconych wynagr. w 2010	-	-
f) rezerwy na sporządzenie i badanie spr. fin.	60 445,62	23 180,00
g) pozostałe	109,65	15 189,00
7. Koszty podatkowe statystyczne nie ujęte w księgach rachunkowych danego roku (-)	32 940,00	44 595,99
a) odsetki zapłacone a naliczone w poprzednim roku	-	-
b) zapłacone a naliczone w poprzednim roku składki ZUS	-	465,99
c) zapłacone a naliczone w poprzednim roku wynagrodzenia	-	-
d) wykorzystanie rezerwy na sporządzenie sprawozd. i badanie	32 940,00	44 130,00
5. Dochód do opodatkowania	483 587,01	- 404 503,92
6. Strata do odliczenia z lat ubiegłych	399 711,91	-
7. Podstawa opodatkowania	83 875	- 404 503,92
8. Podatek dochodowy (19%)	15 936	-

22 PODATEK ODROZCZONY

Tytuł do naliczenia przejściowej różnicy	Wartość bilansowa	Wartość podatkowa	Różnica przejściowa	Aktywa z tytułu OPD	Rezerwy z tytułu OPD
rezerwy	60 445,62	-	- 60 445,62	11 485,00	-
zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	20 000,00	-	- 20 000,00	3 800,00	-
Razem	80 445,62	-	- 80 445,62	15 285,00	-
Straty za poprzednia lata aktywowane				399 711,19	75 945,00

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

23 NAKŁADY NA NIEFINANSOWE AKTYWA TRWAŁE

Niefinansowe aktywa trwałe	Nakłady poniesione od 01.01.2010 do 31.12.2010	Nakłady planowane na 2011 r.
Wartości niematerialne i prawne	7 337,01	-
Środki trwałe	11 492,05	-
Środki trwałe w budowie	-	-
Razem	18 829,06	-

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 31.12.2010 r.	zmiana stanu	środki pieniężne na koniec okresu o ograniczonej możliwości dysponowania nimi
w kasie	-	-	-
na rachunkach bankowych	1 079 294,37	-	-
Razem:	1 079 294,37	-	-

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

26 PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W OKRESIE OBJĘTYM NINIEJSZYM SPRAWOZDANIEM

Przeciętne zatrudnienie:	od 01.01.2010 do 31.12.2010 r.	od 01.01.2009 do 31.12.2009 r.
Zarząd	3	3
Kadra kierownicza	0	0
Pozostali pracownicy	4	1
Zatrudnienie, razem	7	4

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

	Wartość na dzień 31.12.2010	Wartość na dzień 31.12.2009
Zarząd	105 000,00	101 516,00
w tym wynagrodzenie z zysku	-	-
Rada Nadzorcza	32 000,00	-
Razem	137 000,00	101 516,00

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 UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH ZA OKRES OBJĘTY NINIEJSZYM SPRAWOZDANIEM

	Wartość na dzień 31.12.2010	Wartość na dzień 31.12.2009
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	17 220,00	14 640,00
Inne usługi poświadczające	-	-
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi	-	-
Razem	17 220,00	14 640,00

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

Znaczące zdarzenia lat ubiegłych nie wystąpiły.

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

W wyniku emisji akcji na okaziciela serii B w liczbie 140.000 szt wartości nominalnej 1 zł za jedną akcję i cenie emisyjnej w wysokości 10 zł za jedną akcję, Spółka w 2011 roku dokonała podwyższenia kapitału zakładowego o 140.000 pln do wysokości 1.640.000 pln. Z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną został utworzony kapitał zapasowy w wysokości 1.260.000 pln.

32 ZMIANY ZASAD POLITYKI RACHUNKOWOŚCI DOKONANE W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM, JEŻELI WYMERAJĄ 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 Wiceprezes Zarządu


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

Centrum Doradztwa Biznesowego
Sp. z o.o.
00-302 Warszawa, ul. Mariensztat 8
tel 022 538 91 17, Fax: 022 828 75 66

Warszawa, 20 czerwca 2011 r.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SPÓŁKI POD FIRMĄ:
GO TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SA
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2010 R. DO 31 GRUDNIA 2010 R.**

Warszawa 20 czerwca 2011 roku

I. INFORMACJE OGÓLNE

Spółka Go TFI SA została powołana aktem notarialnym nr 1588/2007 z dnia 11 września 2007 roku w Warszawie i wpisana do rejestru pod numerem 0000292229 w Krajowym Rejestrze Sądowym XIII Wydział Gospodarczy.

1. Przedmiot działania Spółki:

Przedmiotem działalności Go TFI SA 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,
- zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie
- doradztwo w zakresie obrotu papierami wartościowymi,
- pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych utworzonych przez inne towarzystwa lub tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych,
- pełnienie funkcji przedstawiciela funduszy zagranicznych.

Spółka została utworzona na czas nieokreślony.

2. Zmiany w Składzie Zarządu i Radzie Nadzorczej spółki:

W okresie sprawozdawczym wystąpiły następujące zmiany w organach Spółki:

W dniu 24.01.2010 Rada Nadzorcza powołała Pana Zbigniewa Bakotę na członka Zarządu.

3. Nieruchomości:

Spółka nie posiada żadnych nieruchomości.

4. Uczestnictwo w spółkach:

W okresie sprawozdawczym spółka Go TFI SA nie była udziałowcem żadnych spółek.

II. SYTUACJA GOSPODARCZA I FINANSOWA SPÓŁKI.

1. Wielkość i rodzaj kapitałów własnych:

Na dzień 31.12.2010 r. kapitał zakładowy spółki wynosił 1 500 000 zł.

Kapitał własny na dzień 31.12.2010 r. składał się z następujących pozycji:

Kapitał podstawowy	1 500 000,00 zł
Kapitał zapasowy	0 zł
Strata z lat ubiegłych	- 963.641,71 zł
Zysk za okres sprawozdawczy	528.093,34 zł
Kapitały własne	1.064.451,63 zł

2. Przychody i koszty

Przychody ogółem wynosiły 4.268.517,54 zł, w tym:

- przychody ze sprzedaży	4.171.733,93 zł
- pozostałe przychody operacyjne	52.032,49 zł
- przychody finansowe	44.751,12 zł

Koszty ogółem wynosiły 3.815.718,20 zł, w tym:

- koszty działalności operacyjnej	3.802.721,84 zł
- pozostałe koszty operacyjne	11.768,84 zł
- koszty finansowe	1.227,52 zł

Spółka za okres sprawozdawczy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. wykazała zysk netto w wysokości 528.093,34 zł

3. Sytuacja płatnicza

Spółka w okresie sprawozdawczym nie zanotowała trudności płatniczych i na bieżąco regulowała zobowiązania wobec Skarbu Państwa, jak i swoich kontrahentów.

III. KIERUNKI ROZWOJU.

Główne dokonania w okresie sprawozdawczym.

Otoczenie makroekonomiczne

Rok 2010 był kolejnym rokiem wychodzenia z kryzysu, jak również rokiem pewnych przekształceń na rynkach kapitałowych. Był to także rok kontynuacji prywatyzacji sektora energetycznego w Polsce. Poprawa sytuacji finansowej przedsiębiorstw sprawiła, że wiele z nich zaczęło intensywnie poszukiwać kapitału na dalszy rozwój, a jednocześnie obniżyło się ryzyko prowadzenia działalności gospodarczej. Takie warunki okazały się bardzo sprzyjające dla rozwoju rynku obligacji korporacyjnych jak i rynku nowych emisji akcji małych firm. Poprawa ogólnej sytuacji gospodarczej zaowocowała także polepszeniem sytuacji finansowej gospodarstw domowych w tym także wielu dłużników, którzy w takich warunkach zaczęli lepiej regulować swoje zobowiązania. Te uwarunkowania z kolei były bardzo atrakcyjne dla inwestycji w rynek wierzytelności masowych. Go TFI wychodząc naprzeciw tym okolicznościom rozpoczęło w 2010 roku sprzedaż trzech nowych produktów:

Produkty

- **SubGo Obligacje 1** - subfunduszu zabezpieczonych obligacji korporacyjnych,
- **subGo Wierzytelności** - subfunduszu opartego o wierzytelności masowe.
- **SubGo Micro** - subfunduszu nakierowanego na małe perspektywiczne spółki zamierzające wejść na rynek NewConnect,

SubGO Obligacje 1 jest pierwszym i jedynym w Polsce funduszem inwestującym tylko w zabezpieczone korporacyjne dłużne papiery wartościowe, dzięki czemu inwestorzy mogą uzyskać atrakcyjną stopę zwrotu przy względnie niskim poziomie ryzyka. SubGO Obligacje 1 jest produktem maksymalnie bezpiecznym w swojej kategorii wykorzystującym możliwości rynkowe związane z cofnięciem akcji kredytowej przez banki oraz rozszerzeniem się kosztów finansowania i zwiększeniem w związku z tym emisji obligacji korporacyjnych. W 2010 roku rynek obligacji korporacyjnych uległ znacznym przekształceniom, dynamicznie rozwijał się giełdowy rynek Catalyst, spółki rozpoczęły emisje papierów zabezpieczonych. Równocześnie wraz ze zwiększającym się popytem na ryzyko, rośnie zapotrzebowanie na tego typu produkty. Pierwszą udaną subskrypcję SubGo Obligacje 1 Towarzystwo zamknęło w styczniu 2010 roku, i aktualnie przeprowadza emisje w odstępach dwumiesięcznych. Fundusz zakłada docelowo co najmniej

99% alokację w dłużne zabezpieczone papiery wartościowe, a do 1% będzie lokowane w skarbowe papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, a także w celu zapewnienia odpowiedniej płynności w depozyty bankowe. Benchmark tego subfunduszu to WIBOR+6%. W 2010 roku od momentu zamknięcia pierwszej emisji skierowanej do zewnętrznych inwestorów (25.01.2010) do 31.12.2010 stopa zwrotu SubGO Obligacje 1 wyniosła 11% i była najwyższa wśród funduszy dłużnych lokujących na polskim rynku.

SubGO Fund Wierzytelności jest również pierwszym i jedynym w Polsce funduszem dającym szerszemu gronu osób fizycznych dostęp do inwestycji na rynku windykacji długów masowych. SubGO Fund Wierzytelności jest produktem relatywnie bezpiecznym, a jednocześnie oferującym atrakcyjną potencjalną stopę zwrotu. Fundusz, realizuje cel inwestycyjny SubGO Fund Wierzytelności, jako subfunduszu elastycznego inwestowania poprzez inwestowanie do 100% Aktywów SubGO Fund Wierzytelności bezpośrednio, bądź za pośrednictwem tworzonych przez Fundusz, w formie spółek komandytowo-akcyjnych spółek celowych, w wierzytelności masowe, tj. bankowe, telekomunikacyjne, utilities o niskiej wartości. Benchmark to 20% rocznie. Od momentu zamknięcia pierwszej subskrypcji 24.08.2011 do 31.12.2010 stopa zwrotu z SubGO Fund Wierzytelności wyniosła 12% i w relacji do ryzyka, jakie się wiąże z tym subfunduszem była bardzo atrakcyjna dla klientów.

SubGo Micro - polityka inwestycyjna subfunduszu zakłada lokowanie przeważającej części aktywów w papiery wartościowe, w tym w szczególności akcje, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne i prawa poboru akcji spółek notowanych na rynku NewConnect, a także w akcje lub udziały spółek zamierzających wprowadzić akcje do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect. Subfundusz powstał z przekształcenia subGo Energia 1, który zakończył realizację swojej polityki inwestycyjnej (akcje pracownicze PGNiG). Stopa zwrotu od momentu zmiany strategii do 31.12.2010 wyniosła 40%. Benchmark tego subfunduszu stanowi indeks NC.

Ponadto w okresie sprawozdawczym Towarzystwo w ramach Go Fund FIZ zarządzało subfunduszem SubGo Energia 2. Jest to Subfundusz sektorowy ukierunkowany na przemysł energetyczny poprzez inwestowanie, bezpośrednio, bądź za pośrednictwem tworzonych przez Fundusz w formie celowych spółek komandytowo-akcyjnych, w akcje i prawa do akcji prywatyzowanych spółek sektora energetycznego. Z uwagi na zakończenie prywatyzacji największych spółek Energetycznych (PGE SA oraz Tauron PE SA) fundusz obecnie nie jest dystrybuowany, jednak z uwagi na dynamiczny rozwój sektora odnawialnych źródeł energii (OZE) subfundusz ten jest w trakcie przekształcania swojej polityki inwestycyjnej w kierunku tego sektora i Towarzystwo planuje wznowić dystrybucję tego produktu.

W okresie sprawozdawczym Go TFI zarządzało także Secus 1 **FIZAN** przejętym od Copernicus Capital TFI SA. Zarządzanie portfelem tego funduszu wykonuje Secus Asset Management SA.

Na koniec 2010 roku Towarzystwo zarządzało 4 subfunduszami w ramach GoFund FIZ oraz funduszem SECUS I FIZ. Łączne aktywa zarządzanych funduszy wynosiły blisko 80 mln. zł.

Dystrybucja

W celu zwiększenia dostępności tych produktów Towarzystwo systematycznie zwiększa sieć podmiotów współpracujących jak i umożliwia składanie deklaracji zainteresowania przez Internet. Plany Towarzystwa na 2011 r. dotyczące subfunduszy powiązanych z GOFund FIZ obejmują przeprowadzenie kolejnych emisji subfunduszy subGO Obligacje1, SubGo Wierzytelności i SubGo Micro, a także uruchamianie kolejnych subfunduszy dedykowanych w miarę pozyskiwania nowych klientów. W związku z przeprowadzoną w lutym 2011 roku emisją akcji serii B Towarzystwo pozyskało dodatkowe środki finansowe, które głównie będą przeznaczone na rozwój sieci sprzedaży oraz działania promocyjne. Zarząd Go TFI SA oczekuje, że dzięki dobrym wynikom inwestycyjnym funduszy i zwiększeniu rozpoznawalności marki w wyniku działań promocyjnych jak również dzięki wprowadzeniu akcji spółki do notowań na rynku Newconnect w roku 2011 nastąpi znaczący przyrost aktywów powierzonych przez klientów do funduszy zarządzanych przez Towarzystwo.

IV. ZMIANY W MAJĄTKU TRWAŁYM.

Na dzień 31.12.2010 r. wartość majątku trwałego wynosiła 231 150,68 zł. Aktywa trwałe składały się z wartości niematerialnych i prawnych w wysokości 91 155,18 zł, rzeczowych środków trwałych w wysokości 15 585,50, należności długoterminowych w wysokości 33 180,88 zł oraz długoterminowych rozliczeń międzyokresowych w wysokości 91 230,00 zł.

V. SYTUACJA KADROWA.

W okresie sprawozdawczym Spółka zatrudniała w sumie 6 osób na umowę o pracę, przy czym na koniec roku zatrudnienie wynosiło 5 osób. Zarząd spółki zatrudniony był na umowach o współpracę, a także o świadczenie usług.

VI. ISTOTNE ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU ROKU OBROTOWEGO.

W wyniku emisji akcji na okaziciela serii B w liczbie 140.000 szt. o jednostkowej wartości nominalnej 1zł i jednostkowej cenie emisyjnej w wysokości 10 zł, Spółka w 2011 roku dokonała podwyższenia kapitału zakładowego o 140.000 zł do wysokości 1.640.000zł. Z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną został utworzony kapitał zapasowy w wysokości 1.260.000zł. Pozyskane środki z nowej emisji akcji będą przeznaczone głównie na rozwój sieci sprzedaży oraz kampanie promocyjne. W kwietniu 2011 Spółka wprowadziła swoje akcje do obrotu na rynku Newconnect, Zarząd oczekuje, że dzięki temu znacząco wzrośnie rozpoznawalność marki wśród klientów, co zaowocuje zwiększonym ich zainteresowaniem produktami Spółki.

V. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO.

LP.	ZASADA	TAK/NIE	KOMENTARZ
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	NIE	Zasada nie jest stosowana w zakresie transmisji obrad Walnego Zgromadzenia, jego rejestracji i upublicznienia tej rejestracji na stronie internetowej.
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej: 3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK	
		TAK	

3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której Emitent uzyskuje najwięcej przychodów,		
3.3. opis rynku, na którym działa Emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK	
3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,	NIE	Zasada jest stosowana tylko do członków Zarządu
3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5%	NIE	
3.6. dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	
3.7. zarys planów strategicznych spółki,	TAK	
3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent takie publikuje),	NIE	
3.9. strukturę akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	
3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	
3.11. Skreślony.		
3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	
3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	
3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	
3.15. Skreślony.		
	NIE	

	3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,		
	3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	
	3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	
	3.19. informację na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK	
	3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	
	3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	
	3.22. Skreślony.		
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK	
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl .	NIE	Spółka rozważa w przyszłości zamieszczanie informacji także na stronie www.GPWInfoStrefa.pl w sekcji relacji inwestorskich.
6.		TAK	

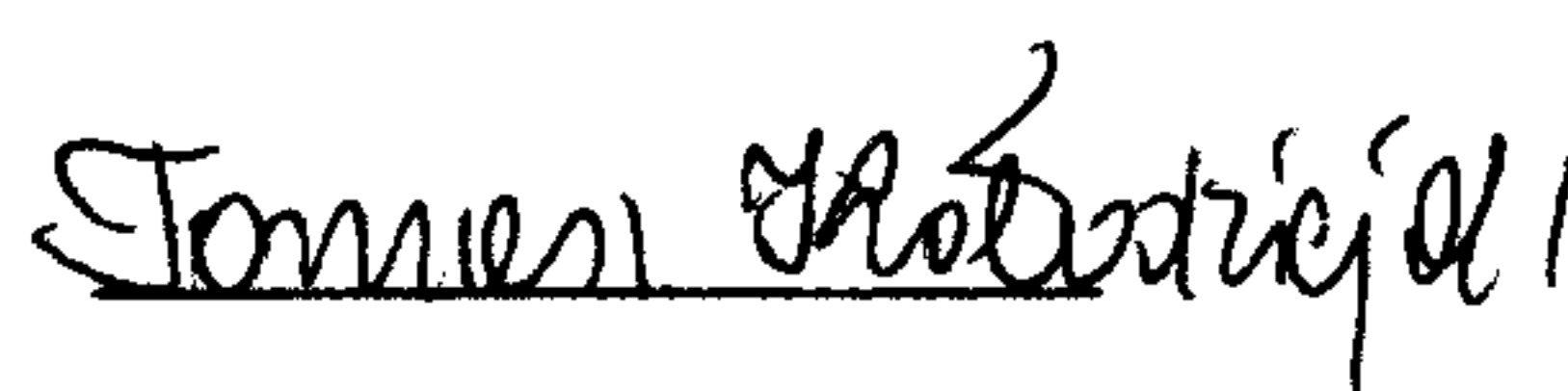
	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.		
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, Emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK	
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK	
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym: 9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	
	9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE	
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku Emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	NIE	Decyzja w tej kwestii należy do Walnego Zgromadzenia. Jeśli WZA upoważni Zarząd do podjęcia takiej decyzji to zasada będzie stosowana.
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewnić zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	NIE	Decyzja w tej kwestii należy do Walnego Zgromadzenia. Jeśli WZA upoważni Zarząd do podjęcia takiej decyzji to zasada będzie stosowana.

13a.	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 §3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 §3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	NIE	Decyzja w tej kwestii należy do Walnego Zgromadzenia. Jeśli WZA upoważni Zarząd do podjęcia takiej decyzji to zasada będzie stosowana.
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	NIE	Decyzja w tej kwestii należy do Walnego Zgromadzenia. Jeśli WZA upoważni Zarząd do podjęcia takiej decyzji to zasada będzie stosowana.
16	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: • informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, • zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, • informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, • kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych	NIE	Spółka nie publikuje raportów miesięcznych.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SPÓŁKI POD FIRMĄ: GO TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SA
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2010 R. DO 31 GRUDNIA 2010 R.

	zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.				
16a.	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informacje wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK			
17.	Skreślony.				


Beata Kielan
Prezes Zarządu


Tomasz Kołodziejak
Wiceprezes Zarządu


Zbigniew Bakota
Wiceprezes Zarządu