

PÓLROCZNE SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI
INVENTUM TOWARZYSTWA FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH
SPÓŁKA AKCYJNA
za okres od 01.01.2014 r. do 30.06.2014 r.

Warszawa, sierpień 2014 r.

Podstawa prawna: § 89 ust. 1 pkt 3) Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (dalej: RIBO)

spółka
notowana na
GPW

Inventum Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Złota 59, 00-120 Warszawa
Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,
rejestr przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego - KRS 0000009046,
kapitał zakładowy 3 166 200 złotych i opłacony jest w całości, NIP 634-23-63-973
Infolinia: 0801 200 801, www.inventumtfi.pl



Zarząd Inventum TFI S.A.:**Krzysztof Wantoła - Prezes Zarządu****Agnieszka Rachwalska – Marko - Wiceprezes Zarządu****Inventum Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie****(dalej: „Towarzystwo”, „Spółka”, Emitent”)****ul. Złota 59, 00-120 Warszawa****Kapitał zakładowy Spółki wynosi 3 166 200 PLN i opłacony jest w całości.**

1. Zasady sporządzania półrocznego skróconego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w skróconym sprawozdaniu finansowym INVENTUM TFI SA za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku.

2. Opis działalności INVENTUM Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Zakres działalności nie uległ zmianie w porównaniu z raportem za I kwartał 2014 r.

Towarzystwo powstało pod firmą Górnośląskie Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w październiku 1999 roku jako pierwsze towarzystwo funduszy inwestycyjnych z całkowicie polskim kapitałem. Z dniem 16 stycznia 2007 roku zmianie uległa nazwa Towarzystwa na Idea Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. W dniu 10 marca 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o zmianie nazwy Spółki na INVENTUM Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna. W dniu 31 marca 2014 roku, Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 21 marca 2014 roku, w zakresie zmiany nazwy Spółki.

Towarzystwo działa na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego o udzieleniu zezwolenia na utworzenie Towarzystwa z dnia 8 października 1999 roku nr DFN-409/4-14/99.

Działalność Spółki skupia się na tworzeniu funduszy inwestycyjnych i reprezentowaniu ich wobec osób trzecich. Spółka zarządza funduszami odpłatnie.

Przedmiotem działalności Spółki, zgodnie ze Statutem, jest:

- tworzenie funduszy inwestycyjnych i zarządzanie nimi,
- reprezentowanie funduszy inwestycyjnych,
- pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa,
- zarządzanie zbiorczym portfelem papierów wartościowych,
- zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych,

- doradztwo inwestycyjne,
 - pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych utworzonych przez inne towarzystwa lub tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych.
- Jeśli do podjęcia określonego rodzaju działalności wymagane jest uzyskanie zgody bądź zezwolenia, Spółka podejmie daną działalność po uzyskaniu.

Fundusze oferowane przez INVENTUM TFI S.A. kierowane są do Klientów indywidualnych oraz instytucjonalnych. Na dzień 30 czerwca 2014 roku Towarzystwo zarządzało Subfunduszami wyodrębnionymi z funduszu Inventum Parasol FIO oraz jednym specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym (Inventum Premium SFIO), dostosowanymi do różnorodnych potrzeb inwestorów zarówno pod względem oczekiwanej stopy zwrotu, jak i poziomu akceptowanego ryzyka inwestycyjnego. W ofercie Towarzystwa znajduje się: Inventum Premium SFIO oraz subfundusze: Inventum Obligacji, Inventum Stabilnego Wzrostu, Inventum Surowce Plus, Inventum Rynków Wschodzących, Inventum Akcji, Inventum Zrównoważony, Inventum Zmiennego Zaangażowania oraz Inventum Pieniężny.

INVENTUM TFI S.A. oferuje także fundusze inwestycyjne zamknięte.

Fundusze inwestycyjne otwarte oferowane przez Inventum TFI S.A. :

Inventum Premium Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Fundusz inwestuje w dłużne papiery wartościowe skarbowe i korporacyjne w tym instrumenty rynku pieniężnego. Duration portfela jest dostosowywane do cyklu inwestycyjnego. Obligacje korporacyjne mogą stanowić do 100% wartości aktywów Funduszu (z zastrzeżeniem iż obligacje przedsiębiorstw o ratingach poniżej AA lub równoważnych nie mogą stanowić więcej niż 80% wartości aktywów Funduszu). Fundusz może w swoich działaniach inwestycyjnych stosować instrumenty pochodne między innymi w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego. Fundusz może inwestować poza granicami kraju.

Inventum Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty – Fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi Subfunduszami opisanymi poniżej. Inventum Parasol FIO jest nowoczesnym funduszem dającym możliwość wyboru optymalnej strategii inwestycyjnej w zależności od warunków rynkowych i indywidualnych potrzeb każdego z inwestorów. W skład tego funduszu wchodzi Subfundusze o zróżnicowanej strategii i ryzyku inwestycyjnym. Pozwala to na zbudowanie indywidualnego portfela inwestycyjnego, uwzględniającego zarówno zakładany okres inwestycji, akceptowalny poziom ryzyka i spodziewaną stopę zwrotu. Dodatkowym atutem funduszu Inventum Parasol FIO jest możliwość swobodnej alokacji środków pomiędzy Subfunduszami, bez konieczności płacenia podatku od zysków

kapitałowych. Konieczność zapłacenia tego podatku powstanie dopiero po zakończeniu inwestycji w funduszu i realizacji zysków.

Inventum Pieniężny Subfundusz (wydzielony w ramach Inventum Parasol FIO)

Subfundusz inwestuje w instrumenty rynku pieniężnego. Obligacje korporacyjne mogą stanowić do 30% wartości aktywów Subfunduszu. Fundusz może w swoich działaniach inwestycyjnych stosować instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego. Dochody z inwestycji są reinwestowane.

Inventum Ochrony Kapitału Subfundusz - w likwidacji (wydzielony w ramach Inventum Parasol FIO),

Działając na podstawie § 11 ust. 3 statutu Inventum Parasol FIO, w związku z wystąpieniem przesłanki umożliwiającej podjęcie przez Inventum TFI S.A. decyzji o likwidacji subfunduszu Inventum Ochrony Kapitału Subfundusz („Subfundusz”), przewidzianej w statucie Inventum Parasol FIO (§ 11 ust. 2 pkt 1), Zarząd Inventum TFI S.A. podjął decyzję o rozpoczęciu z dniem 6 sierpnia 2012 r. likwidacji subfunduszu Inventum Ochrony Kapitału Subfundusz, do dnia 31 grudnia 2013 roku. Ze względu na brak kontaktu z 14 (czternastoma) uczestnikami proces wypłaty środków nie został zakończony. Likwidator kontynuuje działania w zakresie poszukiwania kontaktów. Proces likwidacji zostanie zakończony z chwilą wyrejestrowania funduszu.

Inventum Obligacji Subfundusz (wydzielony w ramach Inventum Parasol FIO)

Subfundusz inwestuje wyłącznie w dłużne papiery wartościowe skarbowe i korporacyjne w tym rynku instrumenty rynku pieniężnego. Obligacje korporacyjne mogą stanowić do 70% wartości aktywów Subfunduszu. Fundusz może w swoich działaniach inwestycyjnych stosować instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego. Dochody z inwestycji są reinwestowane.

Inventum Stabilnego Wzrostu Subfundusz (wydzielony w ramach Inventum Parasol FIO)

Subfundusz lokuje w publiczne i niepubliczne korporacyjne dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego, zarówno o stałym, jak i zmiennym oprocentowaniu. Do 40% aktywów Subfunduszu może być ulokowane w instrumenty udziałowe i jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, których skład portfela zawiera co najmniej 70% akcji. Subfundusz może także w swoich działaniach inwestycyjnych stosować instrumenty pochodne zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelami inwestycyjnymi. Dochody z inwestycji są reinwestowane.

Inventum Akcji Subfundusz (wydzielony w ramach Inventum Parasol FIO)

Subfundusz inwestuje w udziałowe papiery wartościowe, w tym w szczególności akcje, kwity depozytowe oraz inne papiery wartościowe niosące podobne ryzyko inwestycyjne oraz w jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, których skład portfela zawiera co najmniej 70% akcji oraz krótkoterminowe i długoterminowe instrumenty dłużne. Łączny udział tych lokat w aktywach subfunduszu nie może być niższych niż 60%. Subfundusz może także w swoich działaniach inwestycyjnych stosować instrumenty pochodne zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym. Dochody z inwestycji są reinwestowane.

Inventum Rynków Wschodzących Subfundusz (wydzielony w ramach Inventum Parasol FIO)

Subfundusz inwestuje w udziałowe papiery wartościowe, tytuły uczestnictwa i inne instrumenty finansowe emitowane przez dowolnej wielkości spółki mające siedziby lub prowadzące główną działalność operacyjną na rynkach wschodzących. Do rynków wschodzących zaliczmy w szczególności rynki finansowe w państwach: Argentyna, Brazylia, Chiny, Chile, Republika czeska, Egipt, Filipiny, Indie, Indonezja, Izrael, Kolumbia, Korea południowa, Malezja, Maroko, Meksyk, Peru, Polska, Republika Chińska, RPA, Rosja, Tajlandia, Turcja, Węgry, Ukraina), przy czym udział tych lokat w aktywach subfunduszu nie może być niższy niż 60%. W pozostałej części Subfundusz może inwestować aktywa w inne kategorie lokat wymienione w statucie, w szczególności w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego. Subfundusz może także w swoich działaniach inwestycyjnych stosować instrumenty pochodne zarówno w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelami inwestycyjnymi. Dochody z inwestycji są reinwestowane.

Inventum Surowce Plus Subfundusz (wydzielony w ramach Inventum Parasol FIO)

Subfundusz inwestuje przede wszystkim w papiery wartościowe emitowane przez spółki działające w branżach surowcowej, towarowej i nośników energii oraz tytuły uczestnictwa funduszy i instytucji wspólnego inwestowania inwestujące w branżach surowcowej, towarowej i nośników energii oraz papiery wartościowe odzwierciedlające skład uznanych indeksów giełdowych związanych z branżami surowcowymi, towarowymi i nośników energii. Łączny udział tych lokat w aktywach Subfunduszu nie może być niższy niż 50%. W pozostałej części Subfundusz może inwestować aktywa w inne kategorie lokat wymienione w statucie, w szczególności w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego. Subfundusz może także w swoich działaniach inwestycyjnych stosować instrumenty pochodne zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym. Dochody z inwestycji są reinwestowane.

Inventum Zrównoważony Subfundusz (wydzielony w ramach Inventum Parasol FIO)

Subfundusz lokuje środki w instrumenty udziałowe i jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, których skład portfela zawiera co najmniej 50% akcji. Łączny udział tych lokat w aktywach nie będzie niższy niż 30% oraz wyższy niż 70%. Ponadto, Subfundusz lokuje środki w publiczne i niepubliczne korporacyjne dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego, zarówno o stałych, jak i zmiennym oprocentowaniu. Subfundusz może także w swoich działaniach inwestycyjnych stosować instrumenty pochodne zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, jaka i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym.

Inventum Zmiennego Zaangażowania Subfundusz (wydzielony w ramach Inventum Parasol FIO)

Cel inwestycyjny Subfunduszu będzie realizowany poprzez odpowiednią alokację aktywów Subfunduszu pomiędzy częścią dłużną aktywów Subfunduszu i częścią akcyjną aktywów Subfunduszu. Każda z tych klas może stanowić od 0% do 100% aktywów Subfunduszu. Przedmiot lokat mogą stanowić publiczne i niepubliczne dłużne papiery wartościowe, instrumenty udziałowe i jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą. Subfundusz może także w swoich działaniach inwestycyjnych stosować instrumenty pochodne zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym. Dochody z inwestycji są reinwestowane.

Fundusze inwestycyjne zamknięte zarządzane przez INVENTUM TFI S.A. :

KFC Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (działa od 2 lipca 2008)

Fundusz został utworzony dla dwóch Inwestorów i jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym aktywów niepublicznych.

Inventum Y Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (działa od 25 września 2008)

Fundusz został utworzony dla klienta instytucjonalnego i jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym aktywów niepublicznych. Fundusz w likwidacji od dnia 29 maja 2014 roku.

Inventum 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (działa od 16 grudnia 2009)

Fundusz został utworzony dla klienta instytucjonalnego i jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym aktywów niepublicznych.

Inventum 2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (działa od 26 maja 2009)

Fundusz został utworzony dla klienta instytucjonalnego i jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym aktywów niepublicznych.

Idea 3 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (działa od 4 czerwca 2009)

Fundusz został utworzony dla klienta instytucjonalnego i jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym aktywów niepublicznych. Certyfikaty inwestycyjne Funduszu znajdowały się w posiadaniu Towarzystwa, zmieniły właściciela w dniu 26 kwietnia 2010 roku.

Inventum 5 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (działa od 4 czerwca 2009)

Fundusz został utworzony dla klienta instytucjonalnego i jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym aktywów niepublicznych. Certyfikaty inwestycyjne Funduszu znajdowały się w posiadaniu Towarzystwa, zmieniły właściciela w dniu 20 listopada 2009 roku.

Budizol Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (działa od 28 maja 2009)

Fundusz został utworzony dla indywidualnego Inwestora i jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym aktywów niepublicznych. Certyfikaty inwestycyjne Funduszu znajdowały się w posiadaniu Towarzystwa, zmieniły właściciela w dniu 15 lipca 2010 roku. Fundusz w likwidacji od dnia 7 maja 2014 roku.

Atlas Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (działa od 28 maja 2009)

Fundusz został utworzony dla klienta instytucjonalnego i jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym aktywów niepublicznych. Certyfikaty inwestycyjne Funduszu znajdowały się w posiadaniu Towarzystwa, zmieniły właściciela w dniu 24 listopad 2010 roku.

Trójka Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (działa od 29 maja 2009)

Fundusz został utworzony dla klienta instytucjonalnego i jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym aktywów niepublicznych. Certyfikaty inwestycyjne Funduszu znajdowały się w posiadaniu Towarzystwa, zmieniły właściciela w dniu 11.10.2011. Fundusz w likwidacji od dnia 29 października 2013 roku.

Inventum 12 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (działa od 4 czerwca 2009)

Fundusz został utworzony dla indywidualnego inwestora i jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym aktywów niepublicznych. Certyfikaty inwestycyjne Funduszu znajdowały się w posiadaniu Towarzystwa, zmieniły właściciela w dniu 21 czerwca 2011 roku.

Eternity Capital Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (działa od 16 lutego 2011)

Fundusz został utworzony dla klienta instytucjonalnego i jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym aktywów niepublicznych. Certyfikaty inwestycyjne Funduszu znajdowały się w posiadaniu Towarzystwa, zmieniły właściciela w dniu 22 lutego 2011 roku.

Inventum 14 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (działa od 14 czerwca 2011)

Właścicielem certyfikatów inwestycyjnych funduszu jest Inventum TFI S.A. oraz Doradztwo Finansowe . PL.

Idea 18 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (działa od 03 sierpnia 2011). Właścicielem Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu jest Towarzystwo.

Fundusz w likwidacji od dnia 3 lutego 2012 roku.

Conerga greenENERGY Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (działa od 27 lutego 2012)

Fundusz inwestuje w odnawialne źródła energii i jest przeznaczony dla inwestorów indywidualnych i instytucji finansowych.

Inventum 20 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (działa od 22.08.2013)

Celem inwestycyjnym funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu. Część certyfikatów inwestycyjnym funduszu jest w posiadaniu TFI. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony .

3. Informacje określone wymogami § 87 ust. 7 pkt 2-11

1. *Organizacja grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych - również wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji.*

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Inventum TFI SA nie wchodzi w skład żadnej grupy kapitałowej i występują: ani podmiot dominujący, ani jednostki zależne, ani jednostki stowarzyszone.

2. *Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności:*

W I półroczu 2014 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze jednostki.

3. *Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.*

Nie były publikowane prognozy odnośnie ani I półrocza, ani całego 2014 roku.

4. *Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego:*

Kapitał zakładowy wynosi 3 166 200,00 i dzieli się na 15 831 000 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

AKCJONARIUSZ	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów
Warsaw Equity Investment	1 567 260	9,89%	9,89%
Inventum TFI S.A. (dawniej Idea TFI	141 558	0,89%	0,89%
Polish American Investment Fund LLC	1 583 000	9,99%	9,99%
United S.A.	1 583 050	9,99%	9,99%
NTS S.A.	994 368	6,28%	6,28%
ATTIS GROUP AP sp. z o.o.	797 000	5,05%	5,05%
INFINITY INVESTMENTS SA	1 500 000	9,48%	9,48%
Pozostali	7 664 764	48,43%	48,43%
Razem	15 831 000	100,00%	100%

5. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu, odrębnie dla każdej z osób:

Na dzień przekazania raportu akcje Emitenta, w liczbie 5092 akcje. posiada Pan Mariusz Banaszuk (Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej).

6. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:

a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta,

b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania;

W dniu 30 października 2013 roku został złożony w Sądzie Okręgowym w Krakowie przez Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe TEMAR spółka jawna P. Klaczak, M. Klaczak z siedzibą w Katowicach pozew o zapłatę – wartość przedmiotu sporu 1.191.776 PLN.

7. *Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązany, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta, wraz z przedstawieniem:*

- a) *informacji o podmiocie, z którym została zawarta transakcja,*
- b) *informacji o powiązaniach emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji,*
- c) *informacji o przedmiocie transakcji,*
- d) *istotnych warunków transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów,*
- e) *innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta,*
- f) *wszelkich zmian transakcji z podmiotami powiązаныmi, opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogły mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta*

W I półroczu 2014 roku nie zawarto umów, które są istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

8. *Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem:*

- a) *nazwy (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,*
- b) *łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana,*
- c) *okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,*
- d) *warunków finansowych, na jakich zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, z określeniem wynagrodzenia emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji,*
- e) *charakteru powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki:*

W I półroczu 2014 roku nie wystąpiły przedmiotowe transakcje.

9. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta:

Na dzień 30.06.2014 r. Inventum TFI S.A. było zatrudnionych 30 osób na umowę o pracę i 2 osoby na umowę zlecenie.

Pierwsza połowa 2014 roku była dla Towarzystwa okresem bardzo trudnym. Złożone uwarunkowania, których geneza w podstawowej części wynika z zaszłości okresów wcześniejszych i zdarzenia, mające miejsce w okresie sprawozdawczym, postawiły Spółkę przed wyzwaniem o fundamentalnym znaczeniu dla jej przyszłości. Zgodnie z rekomendacjami Komisji Nadzoru Finansowego musiał ulec zmianie model działalności inwestycyjnej Towarzystwa. W miejsce dotychczasowej zewnętrznej obsługi tego procesu, Spółka pilnie musiała w swojej strukturze zbudować i od lutego br. uruchomić obsługę całości procesów związanych z zarządzaniem portfelami funduszy prowadzonych przez Towarzystwo. W tym czasie nastąpił częściowy rozpad grupy kapitałowej IDMSA, w skład której wcześniej wchodził Emitent i Inventum TFI stało się podmiotem całkowicie niezależnym od IDMSA. Niestety negatywny odbiór społeczny problemów finansowych byłego inwestora strategicznego Spółki i sankcje nałożone na niego przez KNF, a następnie jego upadłość zarzucały na sytuację Towarzystwa. Wystąpiły w działalności Spółki problemy płynnościowe, głównie dotyczące funduszu Inventum Premium SFIO. Zakończenie I półrocza 2014 r. z ujemnym wynikiem finansowym, w głównej mierze wynika z odpływu środków, przede wszystkim z funduszy otwartych zarządzanych przez Towarzystwo.

Wraz z dążeniem do poprawy wyników osiąganych przez poszczególne fundusze, Inventum TFI S.A. będzie kontynuować szeroki proces restrukturyzacji organizacyjnej, kadrowej i produktowej, mający na celu odbudowę zaufania i pozycji rynkowej oraz stabilizację Towarzystwa. W I półroczu br. zbudowano własny zespół zarządzający, restrukturyzowano portfele funduszy, została rozwiązana z IDMSA umowa o zarządzanie aktywami funduszy i skupiono całość działań związanych z funkcjonowaniem Towarzystwa i funduszy wewnątrz Inventum TFI S.A. Nastąpiła zmiana nazwy oraz zmiany w akcjonariacie Towarzystwa.

10. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału:

W opinii Zarządu Inventum TFI SA okres najbliższych 12 miesięcy Towarzystwo będzie kluczowy dla przyszłości Spółki i jej sytuacji finansowej oraz pozycji i wartości rynkowej.

Będzie to czas gruntownej restrukturyzacji oraz optymalizacji organizacji i kosztów Spółki, proefektywnościowego przemodelowania procesów zarządzania i sprzedażowych Emitenta, budowania nowej jakości i najwyższych standardów w jego działalności, kreatywności w tworzeniu przez Inventum TFI nowych produktów dla rynku funduszy inwestycyjnych. Tym celem będą podporządkowane w Spółce sposoby zarządzania, polityka kadrowa, systemy motywacyjne i pozostałe działania służące osiągnięciu przez Towarzystwo stabilizacji i trwałej rentowności. Czynniki te będą miały wpływ na atrakcyjność oferty, dywersyfikację i stabilność klientów Towarzystwa, szybkość odzyskiwania zaufania na rynku wśród dystrybutorów oraz poprawę wyników osiąganych przez fundusze zarządzane przez Towarzystwo i dochodowość Spółki.

4. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Podstawa prawna: § 89 ust. 1 pkt 3) RIBO

Czynniki związane z działalnością Spółki:

Ryzyko związane z odejściem osób pełniących kluczowe funkcje w Spółce

Wraz z odejściem niektórych członków kierownictwa, w tym członków Zarządu, Emitent mógłby zostać pozbawiony personelu posiadającego wiedzę i doświadczenie z zakresu zarządzania i działalności funduszy inwestycyjnych. Zmiany w składzie kadry kierowniczej mogą wywołać zakłócenia w działalności Emitenta oraz mogą mieć negatywny wpływ na jego sytuację finansową i osiągnięte wyniki.

Ryzyko utraty kanałów dystrybucji

Emitent prowadzi dystrybucję jednostek uczestnictwa swoich funduszy poprzez zewnętrzne i wewnętrzne kanały dystrybucji. Kluczowa dla działalności Emitenta jest sieć zewnętrzna. Dystrybucja jednostek uczestnictwa funduszy utworzonych przez Emitenta za pośrednictwem kanałów zewnętrznych, odbywa się na podstawie umów zawartych z bankami, domami maklerskimi, spółkami zajmującym się doradztwem inwestycyjnym, niezależnymi doradcami finansowymi, a także przy udziale partnerów biznesowych, jakimi są towarzystwa ubezpieczeń na życie, nabywające jednostki uczestnictwa funduszy zarządzanych przez Emitenta przy budowaniu ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych. Zerwanie umowy przez powyższe podmioty lub z inicjatywy Inventum TFI S.A. może przyczynić się do dynamiki wzrostu lub zmniejszenie zarządzanych aktywów. Dystrybucja poprzez kanały wewnętrzne prowadzona jest przez dyrektorów regionalnych. Do obowiązków dyrektorów regionalnych należy także koordynacja dystrybucji przez sieć zewnętrzną. Wakat na którymś ze stanowisk może przełożyć się na zmniejszenie dynamiki wzrostu zarządzanych aktywów, a przez to na spadek uzyskiwanych przychodów. W celu ograniczenia tego ryzyka Emitent dąży do poszerzenia kanałów dystrybucji.

Ryzyko wzrostu konkurencji

Wśród towarzystw funduszy inwestycyjnych widoczny jest ciągły wzrost konkurencji, zarówno pomiędzy już działającymi podmiotami, jak i ze strony nowopowstałych. Proces ten jest szczególnie intensywny w okresie koniunktury. Wzrost liczby towarzystw funduszy inwestycyjnych oraz zarządzanych przez nie funduszy może wymusić w przyszłości na działających towarzystwach, w tym na Inventum TFI SA, konieczność obniżenia marż, a w efekcie spowodować pogorszenie osiąganych wyników finansowych. W celu ograniczenia ryzyka związanego z konkurencją, Towarzystwo bieżąco monitoruje rynek i stara się dostosowywać swoją ofertę do oczekiwań inwestorów.

Ryzyko utraty zezwolenia na prowadzenie działalności

Działalność Emitenta wymaga posiadania zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego, które może zostać cofnięte w przypadku nie przestrzegania zasad określonych w przepisach prawnych. W związku z tym Emitent przykładą szczególną uwagę do tego, aby nie dopuścić do utraty zezwolenia. W tym celu na bieżąco monitorowane jest spełnianie wymogów formalnoprawnych oraz przestrzeganie obowiązujących przepisów prawa.

Ryzyko utraty zaufania inwestorów

Wyniki inwestycyjne funduszy utworzonych przez Towarzystwo, będące konsekwencją długotrwałych okresów dekoniunktury gospodarczej, mogą przyczynić się do trudności z pozyskaniem nowych klientów oraz spowodować wycofywanie środków przez dotychczasowych uczestników.

Przyczyny obserwowanych odpływów kapitału z funduszy Inventum TFI SA w I półroczu 2014 r. w podstawowej części wynikają z następstw zmian właścicielskich w akcjonariacie oraz ukarania byłego inwestora strategicznego Spółki przez KNF, a potem utrata przez niego licencji na prowadzenie działalności maklerskiej i późniejsza upadłość, nałożenia na Towarzystwo kary za działania prowadzone na rzecz Emitenta przez wspomniany podmiot oraz związanych z tym zmasowanych umorzeń, które w konfrontacji ze strukturą aktywów portfela największego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo spowodowały zatory w realizacji wypłat dla klientów. Inventum TFI SA prowadzi liczne działania mające na celu odbudowę zaufania inwestorów do Towarzystwa. Służyć temu mają w szczególności rzetelna polityka informacyjna; poprawa wyników funduszy, restrukturyzacja i przebudowywanie portfeli inwestycyjnych zarządzanych funduszy, udoskonalenie procesów kontroli ryzyka zarządzanych funduszy, zmiany personalne oraz prace nad wprowadzeniem do oferty nowych rozwiązań inwestycyjnych.

Ryzyko związane z poszerzeniem oferty o nowe fundusze

Zamiarem Inventum TFI SA jest poszerzenie oferty o nowe produkty, co wiąże się z ryzykiem, że nowe fundusze mogą nie zyskać uznania wśród uczestników funduszy otwartych czy nabywców certyfikatów inwestycyjnych. Tym samym istnieje ryzyko, że

Inventum TFI S.A. może pozostać jedynym uczestnikiem nowopowstałego funduszu przez okres dłuższy niż 6 miesięcy, a tym samym znajdzie zastosowanie art. 65 ust. 3a. Ustawy o funduszach inwestycyjnych. W opinii Inventum TFI S.A., biorąc pod uwagę obecną sytuację na polskim rynku funduszy inwestycyjnych oraz fakt, że warunkiem wystarczającym dla tego, aby w.w. artykuł nie został naruszony, jest objęcie jednej jednostki uczestnictwa przez jednego inwestora, ryzyko to jest minimalne. Możliwa jest też sytuacja, że przychody generowane przez nowe fundusze będą niezadowalające, a poniesione koszty w związku z ich utworzeniem się nie zwrócą. Emitent zamierza ograniczyć to ryzyko poprzez utworzenie takich funduszy, które będą intewreującą alternatywą dla już istniejących funduszy.

Ryzyko wystąpienia konfliktu interesów w organach zarządzających i nadzorczych emitenta

Inventum TFI SA prowadzi działalność zgodnie z przepisami prawa regulującymi działalność funduszy inwestycyjnych przez Dyrektywę 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych, zmieniającą dyrektywę Rady 85/611 /EWG i 93/6/EWG i dyrektywę 2000/12 /WE Parlamentu Europejskiego i Rady oraz uchylającą dyrektywę Rady 93/22 /EWG, zwaną „Dyrektywą MiFID” oraz Dyrektywę Komisji 2006/73 /WE z dnia 10 sierpnia 2006 r. wprowadzającą środki wykonawcze do dyrektywy 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez przedsiębiorstwa inwestycyjne.

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą w Polsce

Przychody generowane przez Inventum TFI SA w dużej mierze uzależnione są od czynników związanych z ogólną sytuacją makroekonomiczną Polski, takich jak tempo wzrostu PKB stopa bezrobocia, polityka gospodarcza i fiskalna, poziom wynagrodzeń, czy stopa inflacji. Spadek tempa wzrostu gospodarczego może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych spółek oraz spadek zaufania inwestorów do instytucji finansowych. Konsekwencją tego może być pogorszenie wyników osiąganych przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych, w tym również Inventum TFI S.A.

Ryzyko związane z koniunkturą na rynkach kapitałowych

Popyt na jednostki uczestnictwa funduszy zarządzanych przez Emitenta, a tym samym wyniki finansowe osiągane przez Inventum TFI SA, są w znacznym stopniu kształtowane przez sytuację na rynkach kapitałowych. Duża zmienność charakteryzująca rynki kapitałowe, wpływa bezpośrednio na stopy zwrotu osiągane przez fundusze zarządzane przez Inventum TFI SA. W wyniku znacznego stopnia globalizacji światowej gospodarki, wyniki funduszy inwestycyjnych w coraz większym stopniu determinowane są również przez sytuację

gospodarczą w innych krajach, która przekłada się na zachowanie rynków kapitałowych w Polsce. Różnorodna pod względem polityki inwestycyjnej i zasięgu geograficznego oferta funduszy umożliwi inwestorom zróżnicowanie ekspozycji na poszczególne rynki oraz klasy aktywów. Towarzystwo dąży do zmniejszenia tego ryzyka.

Ryzyko pogorszenia się koniunktury w sektorze usług finansowych

Rozwój sektora usług finansowych oraz wzrost aktywów zarządzanych przez TFI w dużej mierze zależy od koniunktury gospodarczej, przekładającej się na zachowanie rynków finansowych. Trudności, jakie towarzyszą precyzyjnej i pewnej ocenie kształtowania się koniunktury w przyszłości, nie gwarantują utrzymania na wysokim poziomie rozwoju usług sektora finansowego w przyszłości. Powrót dekonunktury na rynkach finansowych, porównywalnej do tej z drugiej połowy 2007 r., przełożyłby się negatywnie na rozwój tego sektora, wpływając istotnie na wyniki finansowe osiągnięte przez Inventum TFI S.A..

Ryzyko związane ze zmianami w systemie emerytalnym

Zgodnie z ustawą zmieniającą system emerytalny z początkiem marca 2014 do ZUS zostały przekazane środki z OFE w kwocie ok. 153 mld zł stanowiące 51,5% ich aktywów (instrumenty skarbowe i inne instrumenty dłużne o podobnym charakterze). W wyniku przeniesienia aktywów środki zgromadzone w OFE zmniejszyły się z blisko 300 mld zł do ok. 146 mld zł. Po tej operacji OFE stały się de facto funduszami akcyjnymi, których portfele wypełnione są przede wszystkim akcjami (średnie zaangażowanie na poziomie 87% aktywów). W efekcie na poziom aktywów największy wpływ ma obecnie koniunktura na krajowym rynku akcji. Taki stan rzeczy przełoży się na zmiany w polityce inwestycyjnej OFE, czego efektem może być większa koncentracja na akcjach spółek o dużej i średniej kapitalizacji i wysokiej płynności obrotu oraz istotne zwiększenie zaangażowania w akcje spółek zagranicznych. Dodatkowo, bardzo istotnej zmianie ulegnie rynek skarbowych papierów wartościowych, z którego „znikną” istotny gracz rynkowy. Dywersyfikacja portfeli OFE może także przyczynić się do dalszego rozwoju rynku polskich obligacji korporacyjnych (wzrost liczby uczestników rynku, wzrost aktywności emitentów, poprawa płynności). Zmiany zachodzące w polityce inwestycyjnej OFE mogą mieć wpływ przede wszystkim na zarządzane przez Towarzystwo fundusze o charakterze akcyjnym.

Ryzyko zmian regulacji prawnych

Pewne zagrożenie mogą stanowić zmiany przepisów prawa lub różne jego interpretacje. Niespójność, brak jednolitej interpretacji przepisów prawa oraz częste nowelizacje pociągają za sobą poważne ryzyko dla prowadzenia działalności gospodarczej. Potencjalne zmiany przepisów prawnych, w szczególności regulujące działalność towarzystw funduszy inwestycyjnych i prawa handlowego (w tym prawa spółek i prawa regulującego zasady funkcjonowania rynku kapitałowego), mogą negatywnie wpływać na wyniki osiągnięte przez Inventum TFI SA. Struktura organizacyjna oraz wymogi stawiane przez regulatora powodują,

że ryzyko prawne jest minimalizowane w sposób naturalny. Niezależnie od powyższego Spółka posiada własne służby prawne oraz nadzoru, których zadaniem jest bieżące minimalizowanie w.w. ryzyka oraz monitorowanie jego występowania. W wypadku, kiedy wewnętrzna ocena wskazuje na wzrost ryzyka zapewnione jest wsparcie podmiotów zewnętrznych posiadających określoną specjalizację bądź doświadczenie.

Ryzyko związane ze zmianami w systemie podatkowym

Duża niestabilność charakteryzująca polski system podatkowy może prowadzić do nieoczekiwanych i niekorzystnych z punktu widzenia Emitenta zmian podatkowych, mogących istotnie wpływać na osiągnięte wyniki. Ponadto istnieje ryzyko, że nowe regulacje w systemie podatkowym spowodują spadek skłonności społeczeństwa do inwestycji w fundusze inwestycyjne.

Ryzyko związane z możliwością naruszenia obowiązków i zakazów wynikających z Ustawy o funduszach inwestycyjnych

Ustawa o funduszach inwestycyjnych nakłada na Inventum TFI, a także na fundusze inwestycyjne przez nią utworzone i zarządzane, liczne obostrzenia. Przepisy prawne regulujące działalność funduszy inwestycyjnych przewidują, niezależnie od instrumentów ograniczających ryzyko związane z uczestnictwem w funduszy, także funkcjonowanie określonych instytucji prawnych gwarantujących bezpieczeństwo środków wniesionych do funduszy przez inwestorów. Działalność wspomnianych instytucji umożliwią przyznane im przez ustawodawcę uprawnienia. Pierwszoplanową instytucją jest Komisja Nadzoru Finansowego, będącą centralnym organem administracji publicznej sprawującym nadzór nad regulowanym rynkiem i publicznym obrotem instrumentami finansowymi, mająca również uprawnienia nałożenia na Inventum TFI określonych sankcji administracyjnych. Uprawnienie, o którym mowa powyżej, przysługujące Komisji było realizowane poprzez rozpoczęte czynności kontrolne, jak również prowadzone postępowania. Fundusze utworzone przez Inventum TFI zobowiązane są do przestrzegania przepisów dotyczących przedmiotu lokat oraz ograniczeń inwestycyjnych dla nabywanych instrumentów finansowych. W okresie w którym zarządzanie portfelami inwestycyjnymi funduszy było powierzone innemu podmiotowi (DM IDM SA), Inventum TFI czuwało nad zapewnieniem utrzymywania zgodnego z ustawowymi oraz statutowymi ograniczeniami struktury portfela inwestycyjnego poszczególnych funduszy.

Od dnia 1 lutego 2014 roku zarządzanie aktywami znajduje się w strukturach Towarzystwa.

Ryzyko utraty reputacji

Ryzyko związane z negatywnym odbiorem wizerunku podmiotu przez klientów, kontrahentów, inwestorów, akcjonariuszy, nadzorców, regulatorów oraz opinię publiczną.

Spółka przyjęła założenie, że głównym czynnikiem minimalizującym ryzyko utraty reputacji jest transparentność, efektywność działalności inwestycyjnej, podniesienie poziomu świadczonych usług.

Ryzyko outsourcingu

Ryzyko negatywnego wpływu ze strony podmiotu zewnętrznego na ciągłość, integralność lub jakość funkcjonowania podmiotu, jego majątku lub pracowników.

Ryzyko zostało istotnie ograniczone poprzez rezygnację z outsourcingu kluczowych procesów. W pozostałym zakresie poszczególne obszary są przyporządkowane określonym osobom w Zarządzie i podlegają bieżącej weryfikacji co do zgodności realizacji z założonymi celami i wymogami w zakresie eliminacji ryzyk. Dodatkowo należy zwrócić uwagę, że sam outsourcing zawiera „wbudowany” mechanizm ograniczający ryzyko z uwagi na uprawnienia regresowe przysługujące Spółce w razie złamania zasad przez świadczącego usługę.

W szczególnym przypadku kontroli podlegają jakość realizacji procesów oraz terminowość ich realizacji. Rozpoznając jako istotne ryzyko outsourcingu w zakresie zarządzania portfelem Funduszy Spółka podjęła decyzję o zmianie modelu funkcjonowania w ramach tego procesu. W chwili obecnej proces ten realizowany jest już przez Spółkę samodzielnie.

Ryzyko roszczeń odszkodowawczych ze strony klientów

Każda działalność związana ze świadczeniem usług jest obarczona ryzykiem odszkodowawczym będącym efektem niezadowolenia klientów z uzyskanego przez nich efektu, tj. stopy zwrotu z inwestycji. Fundusze inwestycyjne stanowią alternatywę dla samodzielnych inwestycji dokonywanych przez klientów. O ile na czynniki zewnętrzne (otoczenie prawne, sytuacja makroekonomiczna) fundusze inwestycyjne nie mają wpływu, Towarzystwo prowadzi intensywne działania w zakresie ograniczenia ryzyka wewnętrznego m.in. poprzez zatrudnianie pracowników posiadających niezbędną wiedzę w zakresie zarządzania funduszami inwestycyjnymi, jak również współpracuje z wyspecjalizowanymi doradcami prawnymi.

Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym wynikające z ustawy o funduszach inwestycyjnych

Ryzyko związane z zawieszeniem notowań

Obrót akcjami INVENTUM TFI SA zawiesić może Zarząd Giełdy, zgodnie z § 30 Regulaminu GPW, na okres do trzech miesięcy w przypadku, gdy INVENTUM TFI SA narusza obowiązujące na GPW przepisy, gdy wymaga tego bezpieczeństwo i interes uczestników obrotu lub na wniosek INVENTUM TFI SA.

Dodatkowo zgodnie z art. 20 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi w przypadku, gdy obrót określonymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie KNF, spółka prowadząca rynek regulowany zawiesza obrót tymi papierami lub instrumentami, na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Ryzyko związane z wykluczeniem papierów wartościowych z obrotu giełdowego

Zgodnie z § 31 Regulaminu GPW Zarząd Giełdy może wykluczyć akcje INVENTUM TFI SA z obrotu giełdowego w przypadku, gdy:

- ich zbywalność stała się ograniczona;
- na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;
- w przypadku zniesienia ich dematerializacji;
- w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

Wykluczenie Akcji INVENTUM TFI SA z obrotu może nastąpić również:

- jeżeli przestały spełniać warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego;
- jeżeli INVENTUM TFI SA uporczywie narusza przepisy obowiązujące na Giełdzie;
- na wniosek INVENTUM TFI SA;
- wskutek ogłoszenia upadłości albo oddalenia przez sąd wniosku o upadłość, z powodu braku środków w majątku INVENTUM TFI SA na zaspokojenie kosztów postępowania;
- jeżeli wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu;
- jeżeli w ciągu 3 miesięcy nie dokonano żadnej transakcji giełdowej na Akcjach INVENTUM TFI SA;
- wskutek podjęcia przez INVENTUM TFI SA działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa;
- wskutek otwarcia likwidacji INVENTUM TFI SA.

Dodatkowo zgodnie z art. 20 ust. 3 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, spółka prowadząca rynek regulowany wyklucza z obrotu wskazane przez KNF papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Ryzyko związane potencjalnym niewykonaniem lub naruszeniem przez Emitenta obowiązków określonych w ustawie o ofercie oraz ustawie o obrocie instrumentami finansowymi

1. Ustawa o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych

Art. 96

W przypadku gdy INVENTUM TFI SA:

- 1) nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 15a ust. 4 i 5, art. 20, art. 24 ust. 1 i 3, art. 37 ust. 3 i 4, art. 38 ust. 4-6, art. 38a ust. 2-4, art. 38b ust. 7-9, art. 39 ust. 1 i 2, art. 40, art. 41 ust. 1, ust. 3, ust. 8 zdanie drugie i ust. 9, art. 44 ust. 1, art. 45 ust. 1 zdanie pierwsze i ust. 2 i 3, art. 46, art. 47 ust. 1, 3 i 5, art. 48, art. 50, art. 51a ust. 3 zdanie drugie i ust. 4, art. 52, art. 54 ust. 2 i 3, art. 56-56c, art. 57, art. 58 ust. 1, art. 59, art. 62 ust. 2, 6 i 8, art. 63, art. 66 i art. 70,
- 2) nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki wynikające z art. 38 ust. 7 w związku z art. 48 w zakresie zamieszczania w memorandum informacyjnym informacji przez odesłanie, art. 50, art. 51a ust. 3 zdanie drugie i ust. 4 i art. 52, art. 38a ust. 5 w związku z art. 50, art. 51a ust. 3 zdanie drugie i ust. 4 i art. 52, art. 38b ust. 10 w związku z art. 48 w zakresie zamieszczania w memorandum informacyjnym informacji przez odesłanie, art. 50 i art. 52, art. 39 ust. 3 w związku z art. 48 w zakresie zamieszczania w memorandum informacyjnym informacji przez odesłanie i art. 50, art. 41 ust. 2 w związku z art. 45 ust. 2, art. 47 ust. 1, 2 i 5, art. 48 w zakresie zamieszczania w memorandum informacyjnym informacji przez odesłanie i art. 50,
- 3) nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 22 ust. 4 i 7, art. 26 ust. 5 i 7, art. 27, art. 29-31 i art. 33 rozporządzenia 809/2004,
- 4) udostępnia prospekt emisyjny w postaci drukowanej niezgodnie z art. 47 ust. 2,
- 5) wbrew obowiązkowi, wynikającemu z art. 38 ust. 7 w związku z art. 51 ust. 1, art. 38a ust. 5 w związku z art. 51 ust. 1, art. 38b ust. 10 w związku z art. 51 ust. 1, oraz obowiązkowi, o którym mowa w art. 51 ust. 1, nie przekazuje w terminie aneksu do prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego,
- 6) wbrew obowiązkowi wynikającemu z art. 38 ust. 7 w związku z art. 51 ust. 5, art. 38a ust. 5 w związku z art. 51 ust. 5, i z art. 38b ust. 10 w związku z art. 51 ust. 5, oraz

obowiązkowi, o którym mowa w art. 41 ust. 4 i art. 51 ust. 5, nie udostępnia do publicznej wiadomości w terminie aneksu do prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego

Komisja Nadzoru Finansowego (dalej: Komisja) może wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie. W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązków, o których mowa w art. 56 ust. 1 pkt 2 lit. b, Komisja, przed wydaniem decyzji, o której mowa w art. 96 ust. 1, zasięga opinii spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są papiery wartościowe emitenta. W przypadku wydania decyzji stwierdzającej naruszenie obowiązków, o których mowa w art. 96 ust. 1, Komisja może dodatkowo zobowiązać emitenta do niezwłocznego opublikowania wymaganych informacji w dwóch dziennikach ogólnopolskich lub przekazania ich do publicznej wiadomości w inny sposób lub dokonania zmiany informacji w zakresie i w terminie określonym w decyzji. Komisja może przekazać do publicznej wiadomości treść decyzji stwierdzającej niewywiązywanie się emitenta z obowiązków, o których mowa w art. 96 ust. 1.

5. Organy Spółki.

ZARZĄD

Stosownie do § 13 Statutu INVENTUM TFI SA, w związku z art. 368 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych, Członków Zarządu powołuje Rada Nadzorcza. Zarząd składa się z dwóch lub trzech członków. Kadencja Zarządu trwa trzy lata. Członków Zarządu Spółki powołuje się na okres wspólnej kadencji.

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania w składzie Zarządu miały miejsce opisane poniżej zmiany:

1. dnia 10 marca 2014 roku rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu złożył Andrzej Szornak (rezygnacja ze skutkiem na dzień 31 marca 2014 roku),
2. dnia 11 marca 2014 roku Rada Nadzorcza INVENTUM TFI SA powołała na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Karola Kolouszka (powołanie ze skutkiem na dzień 17 marca 2014 r.),
3. dnia 31 marca 2014 roku Rada Nadzorcza INVENTUM TFI SA powołała na stanowisko Członka Zarządu Andrzeja Oziębło (powołanie ze skutkiem na dzień 1 kwietnia 2014 r.),

4. dnia 15 kwietnia 2014 roku Rada Nadzorca INVENTUM TFI SA powołała członków Zarządu na następną kadencję, powołanie ze skutkiem od dnia 19 kwietnia 2014 roku:
 - Agnieszkę Rachwalską – Marko – Prezesa Zarządu ,
 - Karola Kolouszka – Wiceprezesa Zarządu,
 - Andrzeja Oziębło – Członka Zarządu,
5. dnia 2 lipca 2014 roku rezygnację z członkostwa w Zarządzie złożył Pan Andrzej Oziębło ,
6. dnia 3 lipca 2014 roku Rada Nadzorcza INVENTUM TFI SA odwołała Agnieszkę Rachwalską – Marko z funkcji Prezesa Zarządu, pozostawiając w składzie Zarządu Spółki i powierzając funkcję Wiceprezesa Zarządu,
7. dnia 3 lipca 2014 roku Rada Nadzorcza INVENTUM TFI SA delegowała Krzysztofa Wantołę do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu,
8. dnia 3 lipca 2014 roku Rada Nadzorcza INVENTUM TFI SA odwołała Karola Kolouszka z funkcji Wiceprezesa Zarządu i ze składu Zarządu.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania:

Zarząd stanowią:

Krzysztof Wantoła – Prezes Zarządu

Agnieszka Rachwalska-Marko – Wiceprezes Zarządu

Prokurentem, na mocy uchwały Zarządu Spółki nr 5/01/2014 z dnia 24.01.2014 roku jest Pani Wanda Grzejszczyk. Prokura niesamoistna i ważna do odwołania.

RADA NADZORCZA

Stosownie do § 17 Statutu INVENTUM TFI SA, w związku z art. 385 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, Członków Rady Nadzorczej powołuje Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza składa się przynajmniej z pięciu, lecz nie więcej niż dziewięciu członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie na okres trzech lat.

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 30 maja 2014 roku skład Rady Nadzorczej był następujący:

- Ludwik Sobolewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Rafał Abratański – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Piotr Derlatka – Sekretarz Rady Nadzorczej
- Grzegorz Leszczyński – Członek Rady Nadzorczej
- Mariusz Banaszuk – Członek Rady Nadzorczej
- Łukasz Jagiełło – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 25 kwietnia 2014 roku Pan Grzegorz Leszczyński oraz Pan Rafał Abratański, a następnie w dniu 30 maja 2014 roku Pan Łukasz Jagiełło złożyli rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej z chwilą odbycia się głosowania na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2013.

W dniu 30 maja 2014 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu ze składu Rady Nadzorczej odwołano Pana Ludwika Sobolewskiego oraz Mariusza Banaszuka, natomiast Panu Piotrowi Derlatce wygasł mandat w związku z upływem jego kadencji w Radzie Nadzorczej.

W dniu 30 maja 2014 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu powołano nowy skład Rady Nadzorczej: Krzysztof Wantoła, Jarosław Kozłowski, Mariusz Banaszuk, Łukasz Lechowicz, Izabela Grygoruk, Marcin Pawlak, Zbigniew Gruchoła. Rada Nadzorcza ukonstytuowała się w dniu 11 czerwca 2014 roku.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

Krzysztof Wantoła – Przewodniczący Rady Nadzorczej (z dniem 3 lipca 2014 roku do dnia 3 października 2014 r. oddelegowany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu),
Jarosław Kozłowski - do dnia 3 lipca 2014 roku Członek Rady Nadzorczej, od 3 lipca 2014 roku Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Mariusz Banaszuk- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Łukasz Lechowicz – Sekretarz Rady Nadzorczej
Izabela Grygoruk - Członek Rady Nadzorczej
Marcin Pawlak - Członek Rady Nadzorczej
Zbigniew Gruchoła – Członek Rady Nadzorczej

Dnia 28 lipca 2014 r. NWZ Inventum TFI S.A. odwołało Panią Izabelę Grygoruk z Rady Nadzorczej.

WALNE ZGROMADZENIE

Zwyczajne Walne Zgromadzenie

ZWZ odbyło się w dniach 30 kwietnia 2014 r. oraz (po przerwie) 30 maja 2014 r.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie

W okresie od 01.01. do 30.06.2014 roku odbyły się dwa NWZ zwoływane na wniosek Akcjonariusza.

Zgromadzenia te odbyły się w następujących terminach; 10 marzec 2014 r., 30 maja 2014 r. W dniu 30 czerwca br. na wniosek Akcjonariusza, Zarząd zwołał NWZ na dzień 28 lipca 2014 r. W tym NWZ dwukrotnie zarządzono przerwę w obradach, zakończenie NWZ nastąpi dnia 27.08.2014 r.

6. Znaczące zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego do dnia sporządzenia Sprawozdania.

W dniu 2 lipca 2014 roku został złożony w Sądzie Okręgowym w Łodzi, X Wydział Gospodarczy przez UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Spółka Akcyjna w Łodzi (dalej „Powód”), pozew o zapłatę – wartość przedmiotu sporu 546.294,22 zł tytułem wypłaty wynikającej z odkupienia jednostek uczestnictwa. W ocenie Towarzystwa roszczenia Powoda są niezasadne.

Towarzystwo w dniu 6 sierpnia 2014 roku otrzymało Postanowienie (sygn. DFI/III/476/2/1/14/JD) i Decyzję z Komisji Nadzoru Finansowego sygn. DFI/III/476/2/2/14/JD, nakazującą zawieszenie zbywania oraz odkupywania jednostek uczestnictwa zarządzanego przez Inventum TFI S.A. funduszu inwestycyjnego Inventum Premium Specjalistycznemu Funduszowi Inwestycyjnemu Otwartemu („Fundusz”) w okresie od dnia 6 sierpnia 2014 r. do 5 września 2014 r. Decyzja ma rygor natychmiastowej wykonalności.



Krzysztof Wantoła - Prezes Zarządu



Agnieszka Rachwalska – Marko – Wiceprezes Zarządu