

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPÓŁKI**

**INVENTUM TOWARZYSTWO FUNDUSZY
INWESTYCYJNYCH SPÓŁKA AKCYJNA**

poprzednia nazwa

**IDEA TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SPÓŁKA
AKCYJNA**

Za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku
sporządzone zgodnie
z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

**Inventum Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. poprzednia nazwa IDEA Towarzystwo Funduszy
Inwestycyjnych S.A.**

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 1 stycznia 2014 roku – 30 czerwca 2014 roku (dane w tys. zł)

1	INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE INVENTUM TFI S.A.	5
1.1.	Nazwa, siedziba, organy rejestracyjne	5
1.2.	Czas trwania Spółki.....	7
1.3.	Dane osobowe składu Zarządu i Rady Nadzorczej	7
1.4.	Struktura akcjonariatu INVENTUM TFI S.A.	9
1.5.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	9
1.6.	Kontynuacja działalności.....	10
2	OPIS WAŻNIEJSZYCH PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	11
2.1.	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	11
2.2.	Oświadczenie o zgodności.....	11
2.3.	Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego	12
2.4.	Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.....	12
2.5.	Nowe standardy rachunkowości i interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF)	12
2.6.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	16
2.7.	Instrumenty finansowe	16
2.7.1.	Klasyfikacja instrumentów finansowych	16
2.7.2.	Instrumenty finansowe - początkowe ujęcie oraz wyłączenie z ksiąg rachunkowych.....	16
2.7.3.	Instrumenty finansowe - wycena bilansowa.....	17
2.7.4.	Instrumenty finansowe – kompensowanie	18
2.8.	Rzeczowe aktywa trwałe	18
2.9.	Długoterminowe aktywa międzyokresowe – aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19
2.10.	Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów	19
2.11.	Zobowiązania	20
2.12.	Zobowiązania finansowe	20
2.13.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	20
2.14.	Zobowiązania warunkowe.....	21
2.15.	Rezerwy	21
2.16.	Kapitał zakładowy	21
2.17.	Kapitał zapasowy	21
2.18.	Kapitały rezerwowe.....	22
2.19.	Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności	22
2.20.	Inne całkowite dochody.....	22
2.21.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	23
2.22.	Przychody z działalności podstawowej.....	23
2.23.	Koszty sprzedanych produktów i usług	23
2.24.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	23
2.25.	Przychody i koszty finansowe	23
2.26.	Podatek dochodowy.....	23
2.26.1.	Bieżący podatek dochodowy	23
2.26.2.	Odroczony podatek dochodowy.....	23
2.27.	Zysk na akcję.....	24
2.28.	Działalność zaniechana.....	24
2.29.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	25
2.30.	Polityka zarządzania ryzykiem i zabezpieczanie.....	26
2.30.1.	Ryzyko rynkowe i kredytowe związane z inwestycjami własnymi	26
2.30.2.	Ryzyko kredytowe.....	26
2.30.3.	Ryzyko związane z płynnością	27
2.30.4.	Ryzyko walutowe	27
2.30.5.	Ryzyko operacyjne	27
2.30.6.	Ryzyko prawne.....	27
2.30.7.	Ryzyko outsourcingu.....	28
2.30.8.	Ryzyko utraty reputacji	28
2.30.9.	Ryzyko otoczenia ekonomicznego.....	28
2.30.10.	Ryzyko związane z możliwością naruszenia obowiązków i zakazów wynikających z Ustawy o funduszach inwestycyjnych	28
2.30.11.	Ryzyko roszczeń odszkodowawczych.....	29
2.31.	Porównywalność danych	29
3	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30
4	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW INVENTUM TFI S.A.	31
5	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM INVENTUM TFI S.A.	32
6	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH INVENTUM TFI S.A.	33
7	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO INVENTUM TFI S.A.	34
7.1.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	34
7.2.	Należności krótkoterminowe	34
7.3.	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	35
7.4.	Rzeczowe aktywa trwałe	37
7.5.	Zobowiązania krótkoterminowe	38
7.6.	Informacje o pozycjach pozabilansowych, w szczególności aktywach i zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez Spółkę gwarancjach i poręczeniach.....	38
7.7.	Rezerwy	39
7.8.	Kapitał zakładowy	40
7.9.	Zewnętrzne wymogi kapitałowe	40
7.10.	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	40
7.11.	Koszty sprzedanych produktów i usług	40
7.12.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	41
7.13.	Przychody finansowe.....	41
7.14.	Wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu	41
7.15.	Podatek dochodowy.....	42
7.16.	Zysk na akcję.....	42
7.17.	Transakcje z jednostkami powiązаныmi.....	43

**Inventum Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. poprzednia nazwa IDEA Towarzystwo Funduszy
Inwestycyjnych S.A.**
Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 1 stycznia 2014 roku – 30 czerwca 2014 roku (dane w tys. zł)

7.18.	Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji	43
7.19.	Wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki	43
7.20.	Informacje o przeciętnym zatrudnieniu	44
7.21.	Łączna wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych dla osób zarządzających i nadzorujących (w tys. PLN)	44
7.22.	Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Spółki, udzielonych przez Spółkę osobom zarządzającym i nadzorującym	44
7.23.	Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres	44
7.24.	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	45
7.25.	Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym	45
7.26.	Zarządzanie kapitałem	45
7.27.	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	45
7.28.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w prezentowanym okresie	46

WYBRANE DANE FINANSOWE INVENTUM TFI S.A.

		w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. EUR
		od 01.01.2014 do 31.06.2014	od 01.01.2013 do 30.06.2013	od 01.01.2014 do 31.06.2014	od 01.01.2013 do 30.06.2013
1	Przychody z działalności kontynuowanej	3 080	4 621	737	1 097
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-3 114	-1 498	-745	-347
3	Zysk (strata) brutto	-3 113	-1 471	-745	-341
4	Zysk (strata) netto	-3 245	-1 469	-777	-342
5	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-964	-893	-231	-212
6	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-418	30	-100	7
7	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	-208	0	-49
8	Przepływy pieniężne netto razem	-1 382	-1 071	-331	-254
9	Zysk (strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy jednostki	-3 245	-1 469	-777	-342
10	Średnia ważona liczba akcji zwykłych w szt.	15 831 000	15 831 000	15 831 000	15 831 000
11	Zysk (strata) netto na 1 akcję zwykłą (w zł i EUR)	-0,20	-0,09	-0,05	-0,02
12	Rozwodniona liczba akcji w szt.	15 831 000	15 831 000	15 831 000	15 831 000
13	Rozwodniony zysk (strata) netto na 1 akcję zwykłą	-0,20	-0,09	-0,05	-0,02
14	Zysk netto zannualizowany	-5 833	-3 130	-1 396	-736
15	Średnia ważona liczba akcji w szt.*	15 831 000	15 831 000	15 831 000	15 831 000
16	Zysk netto zannualizowany na jedną akcję zwykłą	-0,37	-0,20	-0,09	-0,05

	31.06.2014	31.12.2013	31.06.2014	31.12.2013	
17	Aktywa razem	8 065	9 742	1 938	2 332
18	Zobowiązania krótkoterminowe	2 895	1 517	696	363
19	Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
20	Rezerwy na zobowiązania	1 574	1 384	378	331
21	Kapitał własny	3 596	6 841	864	1 638
22	Kapitał zakładowy	3 166	3 166	761	758
23	Liczba akcji w szt.	15 831 000	15 831 000	15 831 000	15 831 000
24	Wartość księgowa na 1 akcję (w zł i EUR)	0,23	0,43	0,05	0,10
25	Rozwodniona liczba akcji w szt.	15 831 000	15 831 000	15 831 000	15 831 000
26	Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję (w zł i EUR)	0,23	0,43	0,05	0,10

* - dotyczy okresu zannualizowanego

Dla pozycji Sprawozdania z całkowitych dochodów przeliczonych na EUR zastosowano średnią kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca:

6 miesięcy od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku – 4,1784 PLN,

6 miesięcy od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku – 4,2140 PLN

Dla pozycji Sprawozdania z sytuacji finansowej zastosowano kurs średni EUR na dzień:

30 czerwca 2014 roku – 4,1609 PLN

31 grudnia 2013 roku – 4,1472 PLN.

1 INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE INVENTUM TFI S.A.

1.1. Nazwa, siedziba, organy rejestracyjne

Nazwa spółki:	Inventum Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (poprzednio: Idea Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.)
Siedziba:	ul. Złota 59; 00-120 Warszawa
Sąd Rejonowy:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nr Rejestru Przedsiębiorców:	0000009046
Regon:	276718120
NIP:	634-236-39-73

Inventum Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (dalej „Spółka”, „Inventum TFI S.A.”, „Towarzystwo”) jest licencjonowaną instytucją finansową, której celem jest tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi.

Poprzednio Towarzystwo funkcjonowało pod nazwą Idea Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.; Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 10 marca 2014 roku podjęto decyzję o zmianie nazwy Towarzystwa na Inventum Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 21 marca 2014 roku dokonano zmiany nazwy Towarzystwa na Inventum TFI S.A.

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,
- pełnienie funkcji przedstawiciela funduszy zagranicznych,

Jeżeli do podjęcia określonego rodzaju działalności wymagane jest uzyskanie zgody bądź zezwolenia, Spółka podejmie daną działalność po jego uzyskaniu.

Lista funduszy zarządzanych przez Inventum TFI S.A. na dzień 30 czerwca 2014 roku:

Otwarte fundusze inwestycyjne:

- Inventum Premium Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
- Inventum Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty z wydzielonymi subfunduszami:
 - Idea Ochrony Kapitału Subfundusz w likwidacji – w trakcie likwidacji od 6 sierpnia 2012 roku, do dnia 31 grudnia 2013 roku spieniężono aktywa. Ze względu na brak kontaktu z 15 uczestnikami proces wypłat środków nie został zakończony. Likwidator kontynuuje działania w zakresie poszukiwania kontaktów. Proces likwidacji zostanie zakończony z chwilą wyrejestrowania funduszu,
 - Inventum Obligacji Subfundusz,
 - Inventum Akcji Subfundusz,
 - Inventum Stabilnego Wzrostu Subfundusz,
 - Inventum Rynków Wschodzących Subfundusz,
 - Inventum Surowce Plus Subfundusz,
 - Inventum Zrównoważony Subfundusz,
 - Inventum Zmiennego Zaangażowania Subfundusz,
 - Inventum Pieniężny Subfundusz,

Zamknięte fundusze inwestycyjne:

- KFC Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
- Inventum Y Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych – w likwidacji,
- Inventum 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
- Inventum 2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
- Idea 3 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
- Inventum 5 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
- Budizol Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w likwidacji - w likwidacji od dnia 7 maja 2014 roku
- Atlas Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
- Trójka Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w likwidacji - w likwidacji od dnia 29 października 2013 roku,
- Inventum 12 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
- Eternity Capital Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
- Inventum 14 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
- Inventum 18 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w likwidacji – w likwidacji od dnia 3 lutego 2012 roku,
- Conerga greenENERGY Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
- Inventum 20 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych.

Inventum TFI SA nie posiada jednostek zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych, w związku z tym nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Jednostki powiązane

Jednostkami powiązаныmi z INVENTUM TFI S.A. na dzień 30 czerwca 2014 roku są:

- członkowie kluczowego personelu kierowniczego Spółki, do których zalicza się członków zarządu, członków rady nadzorczej i prokurentów oraz bliscy członkowie rodzin tych osób,
- jednostki kontrolowane lub współkontrolowane przez członków kluczowego personelu kierowniczego Spółki (lub bliskich członków rodziny tych osób) lub jednostki dominującej

W myśl MSR 24 za jednostki powiązane INVENTUM TFI SA niekoniecznie uznaje dwie jednostki tylko z racji tego, że posiadają wspólnego członka personelu kierowniczego lub z racji tego, że członek kluczowego personelu kierowniczego jednej jednostki ma znaczący wpływ na drugą jednostkę. W takich sytuacjach dokonuje się analizy innych czynników, które mogą świadczyć o istnieniu powiązań pomiędzy tymi jednostkami lub o ich braku.

Bliskimi członkami rodziny danej osoby są:

- dzieci i małżonkowie lub partnerzy życiowi tej osoby,
- dzieci małżonków lub partnerów życiowych tej osoby,
- osoby pozostające na utrzymaniu tej osoby, jej małżonka lub partnera życiowego,

jeżeli istnieje przypuszczenie, że mogą one wywierać wpływ na tę osobę lub podlegać wpływowi tej osoby w swoich kontaktach z INVENTUM TFI SA.

W II kwartale 2014 roku Spółka przestała funkcjonować w ramach Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM SA jako jednostka zależna.

1.2. Czas trwania Spółki

INVENTUM TFI S.A. prowadzi działalność od października 1999 r.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

1.3. Dane osobowe składu Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd:

Na dzień 30 czerwca 2014 roku skład Zarządu był następujący:

Agnieszka Rachwalska-Marko	- Prezes Zarządu,
Karol Kolouszek	- Wiceprezes Zarządu,
Andrzej Oziębło	- Członek Zarządu.

W II kwartale 2014 roku oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania w składzie Zarządu miały miejsce opisane poniżej zmiany:

- dnia 2 lipca 2014 roku rezygnację z zasiadania w Zarządzie Spółki złożył Andrzej Oziębło,
- dnia 3 lipca 2014 roku Rada Nadzorcza INVENTUM TFI S.A. odwołała ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu Karola Kolouszka,
- dnia 3 lipca 2014 roku Rada Nadzorcza INVENTUM TFI S.A. odwołała Panią Agnieszkę Rachwalską-Marko z pełnienia w Zarządzie funkcji Prezesa Zarządu Spółki i powołała do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki,
- dnia 3 lipca 2014 roku Rada Nadzorcza INVENTUM TFI S.A. oddelegowała do czasowego pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki, na okres trzech miesięcy, członka Rady Nadzorczej Pana Krzysztofa Wantołę

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu jest następujący:

Krzysztof Wantoła	- Prezes Zarządu
Agnieszka Rachwalska-Marko	- Wiceprezes Zarządu,

Rada Nadzorcza:

Na dzień 30 czerwca 2014 roku skład Rady Nadzorczej jest następujący:

Krzysztof Wantoła	- Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Mariusz Banaszuk	- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
Łukasz Lechowicz	- Sekretarz Rady Nadzorczej,
Izabela Grygoruk	- Członek Rady Nadzorczej,
Zbigniew Gruchoła	- Członek Rady Nadzorczej,
Jarosław Hieronim Kozłowski	- Członek Rady Nadzorczej,
Marcin Pawlak	- Członek Rady Nadzorczej.

W II kwartale 2014 roku oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania w składzie Rady Nadzorczej miały miejsce opisane poniżej zmiany:

W dniu 25 kwietnia 2014 roku Grzegorz Leszczyński oraz Rafał Abratański, a następnie w dniu 30 kwietnia 2014 roku Łukasz Jagiełło złożyli rezygnację z pełnionych przez nich funkcji członków Rady Nadzorczej Spółki z chwilą odbycia się głosowania na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2013. Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zatwierdzone zostało 30 maja 2014 roku.

W dniu 30 maja 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą Inventum Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. powołało do Rady Nadzorczej Towarzystwa: Jarosława Hieronima Kozłowskiego, Łukasza Lechowicza, Krzysztofa Wantołę, Izabelę Grygoruk, Zbigniewa Gruchołę, Mariusza Banaszuka oraz Marcina Pawłaka.

W dniu 3 lipca 2014 roku Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki Krzysztof Wantoła złożył rezygnację z pełnionej w Radzie funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki. Rada Nadzorcza Spółki w dniu 3 lipca 2014 roku wybrała na Przewodniczącego Jarosława Hieronima Kozłowskiego.

W dniu 28 lipca 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, odwołało Izabelę Grygoruk z funkcji członka Rady Nadzorczej.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej jest następujący:

Jarosław Hieronim Kozłowski	- Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Mariusz Banaszuk	- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
Łukasz Lechowicz	- Sekretarz Rady Nadzorczej,
Zbigniew Gruchoła	- Członek Rady Nadzorczej,
Marcin Pawlak	- Członek Rady Nadzorczej.
Krzysztof Wantoła	- delegowany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Inventum TFI S.A

Prokura:

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, na mocy uchwały Zarządu Spółki, od dnia 27 stycznia 2014 roku, Prokurentem niesamoistnym INVENTUM TFI S.A. jest Wanda Grzejszczyk – prokura ważna jest do odwołania.

1.4. Struktura akcjonariatu INVENTUM TFI S.A.

Struktura akcjonariatu na dzień 30 czerwca 2014 roku:

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

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2013 roku:

AKCJONARIUSZ	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji
Dom Maklerski IDM S.A.	9 167 633	57,90%
Dom Maklerski IDM S.A.*	56 670	0,36%
Warsaw Equity Investment	1 567 260	9,89%
Inventum TFI	141 558	0,89%
Polish American Investment Fund LLC	723 010	4,57%
Pozostali	4 174 869	26,39%
Razem	15 831 000	100,00%

* z tytułu pełnienia funkcji animatora

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego struktura akcjonariatu nie zmieniła się w porównaniu do struktury z 30 czerwca 2014 i przedstawia się następująco:

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

1.5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone i podpisane przez Zarząd w dniu 18 sierpnia 2014 roku.

1.6. Kontynuacja działalności

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego, tj. 30 czerwca 2014 roku. Nie istnieją bezpośrednie przesłanki zamierzonego bądź przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Pierwsza połowa minionego 2014 roku była dla Towarzystwa okresem bardzo trudnym ze względu na problemy płynnościowe głównie dotyczące funduszu Inventum Premium SFIO. W lipcu i sierpniu 2013 roku, po raz pierwszy od ponad półtora roku fundusze otwarte Inventum TFI zanotowały przewagę nabyć nad umorzeniami. Co prawda we wrześniu 2013 r. fundusze otwarte Inventum TFI zanotowały ujemne saldo nabyć i umorzeń, jednak w kolejnym miesiącu ponownie wystąpiła przewaga nabyć nad umorzeniami (ponad 54 mln zł).

W efekcie wartość aktywów zgromadzonych w funduszach otwartych Inventum TFI w pierwszym półroczu 2014 roku spadła o 49,9 mln zł (do 216.221.119,27 zł), w porównaniu końca grudnia 2013 roku, kiedy wynosiła 266 089 440,60 zł.

Wartość aktywów funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Inventum TFI SA na koniec czerwca 2014 roku wynosiła 1 390 915 221,75 zł, z czego w funduszach inwestycyjnych otwartych (FIO, SFIO) zgromadzone były aktywa o wartości 216 221 119,27 zł, natomiast w funduszach inwestycyjnych zamkniętych aktywa o wartości 1 174 694 102,48 zł; saldo nabyć i umorzeń w funduszach inwestycyjnych otwartych wyniosło (-) 34 091 324,54 zł.

Problemy związane z czasowym zawieszeniem od dnia 6 sierpnia 2014 r. do dnia 5 września 2014 r. zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa Inventum Premium SFIO zarzutowały na odpływy kapitału z innych funduszy otwartych Towarzystwa. Jednak Zarząd Spółki podejmuje alternatywne działania zmierzające do tego, aby w najbliższym czasie zobowiązania wobec uczestników - w szczególności zawieszono Funduszu - zostały uregulowane. Działania polegają na upłynnieniu aktywów funduszu, tj. zamianie aktywów na gotówkę. Planowane działania są czasochłonne ze względu na specyfikę i strukturę portfela Funduszu.

W bieżącej ocenie Zarządu, Inventum TFI SA podejmuje działania zmierzające do zapewnienia poprawy wyników i wzrostu rentowności w następnych okresach, zdecydowana poprawa wyników poszczególnych funduszy powinna przełożyć się na odzyskiwanie zaufania na rynku.

Na działalność Inventum TFI oraz jej przychody w okresie najbliższych miesięcy będzie miała wpływ stabilność posiadanych aktywów, szybkość odzyskiwania zaufania na rynku wśród dystrybutorów jak i samych klientów, aktywacja funduszy o większej dochodowości oraz ich wyniki inwestycyjne.

Należy równocześnie zaznaczyć, że Inventum TFI SA zmienia swój model sprzedaży, dążąc do tego, aby jej większa część była generowana przez tzw. sprzedaż wewnętrzną, co ma w przyszłości zapewnić większą dywersyfikację klientów, oprócz sprzedaży detalicznej indywidualnej, dąży do zbudowania dystrybucji do klientów instytucjonalnych. Wraz z dążeniem do poprawy wyników osiąganych przez poszczególne fundusze, Inventum TFI SA przechodzi w dalszym ciągu szeroki proces restrukturyzacji, mający na celu odbudowę pozycji rynkowej Towarzystwa. W ramach tych działań nastąpiły między innymi, zmiana procedur dotyczących kontroli i zarządzania ryzykiem, restrukturyzacja portfeli funduszy otwartych i skupienie całości działań związanych z funkcjonowaniem Towarzystwa i funduszy wewnątrz Inventum TFI oraz wysoka, efektywna jakość zarządzania i przemyślana polityka inwestycyjna. Zmiana nazwy, zapowiadane i realizowane zmiany w akcjonariacie jak również podjęcie działań zmierzających do podwyższenia kapitału zakładowego Towarzystwa są kolejnym etapem realizowanego procesu restrukturyzacyjnego.

Ponadto, w nawiązaniu do punktu 7.26. (Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym), w ocenie Zarządu, żadne postępowanie odszkodowawcze nie będzie miało wpływu na kontynuację działalności Inventum TFI S.A.

2 OPIS WAŻNIEJSZYCH PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Spółka jako emitent papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu zgodnie z § 82 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33, poz. 259) jest zobowiązany do sporządzania i publikowania raportów okresowych, w tym kwartalnych.

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Zarząd oświadcza także, że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Niniejsze półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do przeglądu sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegły rewident, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd zasadami ładu korporacyjnego, biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą Spółki uchwałą nr 6 z dnia 3 lipca 2014 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

2.2. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres sześciu miesięcy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku, jak również dane porównywalne za okres 1 stycznia 2013 – 30 czerwca 2013 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), interpretacjami do tych standardów wydanymi przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 ze zm.) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. Przez zatwierdzenie przez Unię Europejską rozumie się ogłoszenie standardów lub interpretacji w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

W niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym ogólny termin MSSF używany jest zarówno w odniesieniu do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, jak i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz interpretacji, o których mowa powyżej.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, biorąc pod uwagę proces adaptacji MSSF przez Unię Europejską, nie występują różnice w zakresie zasad rachunkowości przyjętych przez Spółkę zgodnie z MSSF, a MSSF które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Stosowane przez Spółkę zasady rachunkowości zostały opisane w pkt 2 niniejszego sprawozdania finansowego. Zasady rachunkowości stosowano przy zachowaniu zasady ciągłości we wszystkich prezentowanych latach.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o koncepcję wartości godziwej za wyjątkiem:

- rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych wycenianych według cen nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie z uwzględnieniem odpisów amortyzacyjnych oraz ewentualnych odpisów z tytułu utraty wartości,
- środków pieniężnych wycenianych w wartości nominalnej,
- udzielonych pożyczek i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej oraz z uwzględnieniem ewentualnych odpisów z tytułu utraty wartości,
- nabytych akcji własnych wycenianych według ceny nabycia,
- certyfikatów inwestycyjnych Inventum FIZ AN 20 wycenianych według ceny nabycia.

Jednostka sporządza swoje sprawozdania finansowe, z wyjątkiem informacji o przepływach pieniężnych, zgodnie z zasadą memoriału. W związku z tym aktywa, zobowiązania, kapitał własny, przychody i koszty ujemne są jeśli spełniają kryteria zawarte w definicjach i warunki ujmowania wynikające z założeń koncepcyjnych. Opisane zasady zostały zastosowane we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły, o ile nie zaznaczono inaczej.

2.3. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

Walutą pomiaru Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Niniejsze sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

2.4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2014 roku:

2.5. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF)

- MSSF 10 *“Skonsolidowane sprawozdania finansowe”*, który zastępuje MSR 27 i SKI 12 *„Konsolidacja - jednostki specjalnego przeznaczenia”*, mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później. MSSF 10 ustanawia zasady prezentacji i sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego w przypadku, gdy jednostka kontroluje jedną lub więcej innych jednostek. Ten standard został zatwierdzony przez UE w dniu 11 grudnia 2012 r.
- MSSF 11 *“Wspólne ustalenia umowne”* mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później. MSSF 11 ustanawia zasady sprawozdawczości finansowej dla uczestników wspólnego przedsięwzięcia i zastępuje MSR 31 *„Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”* i SKI 13 *„Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników”*. Ten standard został zatwierdzony przez UE w dniu 11 grudnia 2012 r.
- MSSF 12 *„Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”* mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później. MSSF 12 ma zastosowanie do jednostek mających udziały w jednostce zależnej, wspólnym przedsięwzięciu, jednostce stowarzyszonej albo niekonsolidowanej jednostce strukturyzowanej. Ten standard został zatwierdzony przez UE w dniu 11 grudnia 2012 r.

- MSR 27 „*Jednostkowe sprawozdania finansowe*” (znowelizowany w 2011 r.) mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później. Wymagania dotyczące jednostkowych sprawozdań finansowych nie uległy zmianie i są zawarte w znowelizowanym MSR 27. Inne części MSR 27 zostały zastąpione przez MSSF 10. Zmiany zostały zatwierdzone przez UE w dniu 11 grudnia 2012 r.
- MSR 28 „*Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia*” (znowelizowany w 2011 r.) mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później. Zmiany te są konsekwencją wprowadzenia MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12. Zmiany te zostały zatwierdzone przez UE w dniu 11 grudnia 2012 r.
- Zmiany do MSR 32 „*Instrumenty finansowe: prezentacja – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych*”, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później. Zmiany te zostały zatwierdzone przez UE w dniu 13 grudnia 2012 r.,
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (2012)” – zatwierdzone w UE w dniu 27 marca 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Wskazówki odnośnie przepisów przejściowych (Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12) – zatwierdzone w UE w dniu 4 kwietnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do MSSF 10 „*Skonsolidowane sprawozdania finansowe*”, MSSF 12 „*Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach*” oraz MSR 27 „*Jednostkowe sprawozdania finansowe*” – jednostki inwestycyjne, zatwierdzone w UE w dniu 20 listopada 2013 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie).
- Zmiany do MSR 36 „*Utrata wartości aktywów*” – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 39 „*Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*” – Nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).
- KIMSF 21: Opłaty

W 2014 roku Spółka przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2014r.

Przyjęcie powyższych zmian standardów nie spowodowało zmian w polityce rachunkowości Spółki ani w prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

Standardy i Interpretacje MSSF przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

- a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (z 12 listopada 2009 r. wraz z późniejszymi zmianami do MSSF 9 i MSSF 7 z 16 grudnia 2011 r.)

Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu; lub
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej.

Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu jeżeli spełnione są następujące dwa warunki: aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów wynikających z kontraktu; oraz, jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.

Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument kapitałowy nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF 9 daje możliwość decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Decyzja taka jest nieodwracalna. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.

- b) Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Składki pracownicze - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 r.

Projekt zawiera propozycję, by składki wpłacone przez pracowników lub strony trzecie, powiązane wyłącznie z pracą świadczoną przez pracowników w tym samym okresie, w którym zostały wpłacone, traktować jako zmniejszenie kosztów zatrudnienia i rozliczać przez ten sam okres.

Pozostałe składki pracownicze byłyby przypisywane do okresu zatrudnienia w ten sam sposób, w jaki rozlicza się świadczenia brutto objęte programem.

- c) „Poprawki do MSSF (2010-2012) – zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 r. – opóźniony
- d) „Poprawki do MSSF (2011-2013) – zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 r. - opóźniony
- e) MSSF 14: Działalność objęta regulacją cen; salda pozycji odroczonej – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku

Standard ten został opublikowany w ramach większego projektu Działalność o regulowanych cenach, poświęconego porównywalności sprawozdań finansowych jednostek działających w obszarach, w których ceny podlegają regulacji przez określone organy regulacyjne bądź nadzorcze (w zależności od jurysdykcji do takich obszarów należą często dystrybucja energii elektrycznej i ciepła, sprzedaż energii i gazu, usługi telekomunikacyjne itp.).

MSSF 14 nie odnosi się w szerszym zakresie do zasad rachunkowości dla działalności o regulowanych cenach, a jedynie określa zasady wykazywania pozycji stanowiących przychody bądź koszty kwalifikujące do ujęcia ich w wyniku obowiązujących przepisów w zakresie regulacji cen, a które w świetle innych MSSF nie spełniają warunków ujęcia jako składniki aktywów lub zobowiązania.

Zastosowanie MSSF 14 jest dozwolone wtedy, gdy jednostka prowadzi działalność objętą regulacjami cen i w sprawozdaniach finansowych sporządzanych zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości ujmowała kwoty kwalifikujące się do uznania za „saldo pozycji odroczonej”.

Zgodnie z opublikowanym MSSF 14 takie pozycje powinny natomiast podlegać prezentacji w odrębnej pozycji sprawozdania z pozycji finansowej (bilansu) odpowiednio w aktywach oraz w pasywach. Pozycje

te nie podlegają podziałowi na obrotowe i trwałe i nie są określane mianem aktywów czy zobowiązań. Dlatego „pozycje odroczone” wykazywane w ramach aktywów są określane jako „saldy debetowe pozycji odroczone”, natomiast te, które są wykazywane w ramach pasywów – jako „saldy kredytowe pozycji odroczone”.

W sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów jednostki powinny wykazywać zmiany netto w „pozycjach odroczone” odpowiednio w sekcji pozostałych dochodów całkowitych oraz w sekcji zysków lub strat (lub w jednostkowym sprawozdaniu z zysków lub strat).

- f) **MSSF 15 Przychody z umów z kontrahentami** – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku

MSSF 15 określa, w jaki sposób i kiedy należy rozpoznawać przychody, jak również wymaga od podmiotów stosujących MSSF istotnych ujawnień. Standard wprowadza jednolity model pięciu kroków, oparty na zasadach, który ma być stosowany dla wszystkich umów z klientami przy rozpoznawaniu przychodu.

- g) **Poprawka do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 41 Rolnictwo – Rośliny produkcyjne** – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016

Zmiana wnosi, aby rośliny produkcyjne, obecnie w zakresie standardu MSR 41 Rolnictwo, ujmowane były w oparciu o zapisy MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe, tj. przy zastosowaniu modelu ceny nabycia (kosztu wytworzenia) bądź modelu opartego na wartości przeszacowanej. Zgodnie z MSR 41 wszelkie aktywa biologiczne wykorzystywane w działalności rolniczej wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o szacunkowe koszty związane ze sprzedażą.

- h) **Poprawka do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 38 Wartości niematerialne: Wyjaśnienia dotyczące akceptowalnych metod amortyzacji (rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych)** – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016

W odniesieniu do amortyzacji środków trwałych przypomniano, że metoda amortyzacja powinna odzwierciedlać tryb konsumowania przez jednostkę gospodarczą korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów. W zmianie do MSR 16 dodano jednak, iż metoda oparta na przychodach (odpisy amortyzacyjne dokonywane proporcjonalnie do przychodów generowanych przez jednostkę z tytułu działalności, w której wykorzystywane są określone składniki aktywów trwałych) nie jest właściwa. RMSR wskazała, że wpływ na wysokość przychodów ma szereg innych czynników, w tym takich jak np. inflacja, która nie ma absolutnie nic wspólnego ze sposobem konsumowania korzyści ekonomicznych ze składników rzeczowych aktywów trwałych.

W odniesieniu do składników aktywów niematerialnych (czyli w ramach poprawki do MSR 38) uznano jednak, że w pewnych okolicznościach można uznać, iż zastosowanie metody amortyzacji opartej na przychodach będzie właściwe. Sytuacja taka wystąpi, jeżeli jednostka wykaze, że istnieje ścisły związek między przychodami a konsumpcją korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów niematerialnych oraz dany składnik aktywów niematerialnych jest wyrażony jako prawo do uzyskania określonej kwoty przychodów (kiedy jednostka osiągnie określoną kwotę przychodów dany składnik aktywów niematerialnych wygaśnie) – przykład może stanowić prawo do wydobywania złota ze złoża, aż osiągnięty zostanie określony przychód.

- i) **Poprawka do MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne: Ujmowanie udziałów we wspólnych działaniach** – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016

Poprawka wprowadza dodatkowe wytyczne dla transakcji nabycia (przejęcia) udziałów we wspólnym działaniu, które stanowi przedsięwzięcie zgodnie z definicją MSSF 3.

MSSF 11 wskazuje zatem obecnie, że w takiej sytuacji jednostka powinna, w zakresie wynikającym ze swojego udziału we wspólnym działaniu, zastosować zasady wynikające z MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć (jak również inne MSSF niestojące w sprzeczności z wytycznymi MSSF 11) oraz ujawnić informacje, które są wymagane w odniesieniu do połączeń. W części B standardu przedstawiono bardziej szczegółowe wskazówki dotyczące sposobu ujęcia m.in. wartości firmy, testów na utratę wartości.

Według szacunków Spółki, wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na koniec okresu sprawozdawczego.

2.6. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w banku, lokaty krótkoterminowe (tj. o okresie zapadalności do 1 roku od dnia bilansowego) i inne depozyty bankowe, a także środki pieniężne przechowywane na rachunkach inwestycyjnych posiadanych przez Spółkę. Lokaty i depozyty bankowe są łatwo wymienne na płynną gotówkę i nie są narażone na znaczne zmiany wartości. Ponadto Spółka nie traktuje tych instrumentów jako formy inwestowania, ale stanowią one element zarządzania środkami pieniężnymi.

Środki pieniężne wycenia się w ich wartości nominalnej. W przypadku środków zgromadzonych na rachunkach bankowych, wartość nominalna obejmuje doliczone przez bank na dzień bilansowy odsetki, które stanowią przychody finansowe.

2.7. Instrumenty finansowe

2.7.1. Klasyfikacja instrumentów finansowych

W momencie nabycia instrumenty finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

Klasyfikacja ta opiera się na analizie charakterystyki oraz celu nabycia inwestycji. Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia aktywów i zobowiązań finansowych. Klasyfikacja instrumentów pochodnych zależy od ich przeznaczenia oraz spełnienia wymogów stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń określonych w MSR 39. Szczegółowe zasady klasyfikacji instrumentów finansowych do poszczególnych kategorii opisano poniżej, dla każdej ze wskazanych grup.

2.7.2. Instrumenty finansowe - początkowe ujęcie oraz wyłączenie z ksiąg rachunkowych

W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych ujmuje się w wartości godziwej powiększonej, w przypadku instrumentów finansowych zaliczonych do innej kategorii niż instrumenty wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji bezpośrednio związane z nabyciem tego składnika aktywów.

Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży aktywów finansowych, ujmuje się na dzień przeprowadzenia (zawarcia) transakcji, tj. na dzień w którym jednostka zobowiązuje się zakupić/sprzedać składnik aktywów finansowych. Do standaryzowanych transakcji kupna i sprzedaży Spółka zalicza transakcje zawierane na rynkach regulowanych.

Inwestycje wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub prawa te zostały przeniesione i dokonano przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności. W przypadku braku przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu posiadania aktywa, inwestycje wyłącza się z ksiąg rachunkowych z chwilą utraty przez Spółkę kontroli nad danym aktywem.

2.7.3. Instrumenty finansowe - wycena bilansowa

Spółka stosuje następujące zasady klasyfikacji instrumentów finansowych do poszczególnych kategorii oraz ich wyceny na dzień bilansowy:

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa i zobowiązania, które przy początkowym ujęciu zostały wyznaczone przez jednostkę jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, zgodnie z par. 9 MSR 39.

Składnik aktywów finansowych zalicza się do instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, jeżeli:

- został nabyty głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
- stanowi część portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie, i dla których istnieje potwierdzenie aktualnego faktycznego wzoru generowania krótkoterminowych zysków,
- jest instrumentem pochodnym i nie został uznany za efektywny instrument zabezpieczający lub umowę gwarancji finansowej.

Spółka dokonuje inwestycji w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych oraz w jednostki uczestnictwa funduszy otwartych w trybie art. 65 Ustawy o funduszach inwestycyjnych z dnia 27 maja 2004 roku (Dz. U. z 2004 nr 146 poz. 1546) – zwanej dalej ustawą. Instrumenty te są kwalifikowane jako przeznaczone do obrotu.

Posiadane przez Spółkę certyfikaty inwestycyjne i jednostki uczestnictwa wyceniane są w wartości godziwej przez wynik finansowy. Wartość godziwa posiadanych jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych ustalana jest poprzez podzielenie wartości aktywów netto przez liczbę jednostek/certyfikatów wyemitowanych przez dany fundusz. Na wycenę poszczególnych instrumentów wpływa więc każdorazowo struktura aktywów netto funduszu i to do jakich klas aktywów i zobowiązań zostaną one zaliczone. Z uwagi na fakt, że dla wyceny wartości godziwej tych instrumentów istotne znaczenie mają dane wejściowe na poziomie 3, przyjmuje się, że klasyfikacja w hierarchii wartości godziwej to poziom 3.

Fundusze inwestycyjne dokonują wyceny certyfikatów inwestycyjnych i jednostek uczestnictwa w terminach określonych w ich statutach. Zgodnie z obowiązującymi przepisami wyceny certyfikatów inwestycyjnych należy dokonać w następujących datach:

- dzień roboczy, na który otworzono księgi rachunkowe funduszu,
- nie rzadziej niż na każdy ostatni dzień roboczy kwartału kalendarzowego,
- dzień przypadający na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na certyfikaty kolejnej emisji,
- dzień sporządzenia sprawozdania finansowego funduszu.

Spółka nie posiada zobowiązań wycenianych w wartości godziwej.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to nie będące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są kwotowane na aktywnym rynku, inne niż:

- aktywa finansowe, które jednostka zamierza sprzedać natychmiast lub w bliskim terminie, które kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu i te, które przy początkowym ujęciu zostały wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,

- aktywa finansowe wyznaczone przez jednostkę jako dostępne do sprzedaży,
- aktywa finansowe, których posiadacz może nie odzyskać zasadniczo pełnej kwoty swojej początkowej inwestycji, o ile nie wynika to z pogorszenia warunków kredytowych, a które zostaną sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży.

Zasadniczo pożyczki i należności powstają wówczas, gdy jednostka wydaje środki pieniężne, dostarcza towary lub usługi bezpośrednio dłużnikowi, nie mając intencji zaklasyfikowania tych należności do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Należności, które stanowią umowne prawo do otrzymania środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych od innej jednostki zaliczane są do aktywów finansowych.

Należności zaliczane są do aktywów obrotowych, jeśli oczekuje się, że zostaną zrealizowane lub przeznaczone do sprzedaży w toku normalnego cyklu operacyjnego Spółki, tj. w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Po początkowym ujęciu należności, których data zapadalności wynosi powyżej 12 miesięcy wyceniane są w wysokości zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Należności o dacie zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania należności nie podlegają dyskontowaniu. Różnicę pomiędzy nominalną i godziwą wartością należności ujmuje się w wyniku finansowym jako odsetki. Jeżeli należność główną powiększono o odsetki naliczone w związku z niedotrzymaniem terminu zapłaty, wartość tych odsetek prezentowana jest w przychodach finansowych w momencie ich naliczenia. W odniesieniu do wszystkich należności dokonywana jest ocena konieczności utworzenia odpisów aktualizujących.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące należności szacowane są wtedy, gdy uzyskanie pełnej kwoty należności, zgodnie z pierwotnymi warunkami, przestało być prawdopodobne (bardziej prawdopodobny jest brak możliwości odzyskania części lub całości należności). Wielkość odpisu stanowi różnicę między wartością księgową należności a wartością możliwą do odzyskania, z uwzględnieniem ustanowionych zabezpieczeń. Na dzień bilansowy, po sporządzeniu struktury wiekowej należności, Spółka dokonuje analizy należności, w wyniku której tworzone są odpisy na należności przeterminowane powyżej 180 dni. Należności przeterminowane poniżej 180 dni rozpatrywane są indywidualnie pod kątem tworzenia ewentualnych odpisów.

Wartość dokonywanych odpisów jest ujęta w pozostałych kosztach operacyjnych lub w kosztach finansowych, zależnie jakiego rodzaju działalności dotyczą należności. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość należności i podlega zaliczeniu odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych lub przychodów finansowych.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz pozostałe zobowiązania finansowe

Pozycje te opisano w pkt 2.13

2.7.4. Instrumenty finansowe – kompensowanie

Aktywa finansowe kompensuje się ze zobowiązaniami finansowymi, ujmując kwotę netto w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w przypadku, gdy istnieje obowiązująca aktualnie prawna możliwość kompensowania ze sobą ujętych kwot i istnieje zamiar dokonania rozliczenia netto lub jednoczesnego zrealizowania aktywów i uregulowania zobowiązań.

2.8. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe są ujmowane według cen nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie, rozbudowę bądź modernizację po pomniejszeniu o dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu utraty ich wartości. Cena nabycia obejmuje kwotę wydatków poniesionych z tytułu nabycia, rozbudowy i/lub modernizacji.

uznaje się bieżącą szacunkową sumę zdyskontowanych przyszłych korzyści ekonomicznych, które przyniesie dany składnik aktywów lub ośrodek wypracowujący środki pieniężne. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego wartość składnika aktywów do poziomu wartości odzyskiwalnej. Odpisy aktualizujące wartość aktywów bezpośrednio obniżają wartość bilansową aktywów, w tym również aktywów finansowych. Spółka nie tworzy rezerw na obniżenie wartości bilansowej składnika aktywów.

Odpisów aktualizujących dokonuje się w ciężar wyniku finansowego. Dla aktywów, w przypadku których oszacowanie zostało ujęte w innych całkowitych dochodach odpis z tytułu utraty wartości jest ujmowany w innych całkowitych dochodach do wysokości dokonanego przeszacowania, a ewentualna nadwyżka odpisu ujmowana jest w rachunku zysków i strat. Odpisy aktualizujące wartość: należności z tytułu dostaw i usług, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i pozostałych aktywów niefinansowych ujmowane są w pozostałych kosztach operacyjnych. W przypadku aktywów finansowych odpisy aktualizujące ujmowane są w kosztach finansowych.

2.11. Zobowiązania

Na podstawie założeń koncepcyjnych MSSF zobowiązanie ujmuje się w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jeżeli prawdopodobne jest, że dojdzie do wypływu zasobów zawierających korzyści ekonomiczne na skutek uregulowania przez jednostkę obecnego obowiązku, zaś kwotę konieczną do wywiązania się z obowiązku można wiarygodnie określić. Równocześnie ujmuje się także odnośne aktywa lub koszty.

Spółka dokonuje klasyfikacji zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe. Spółka ujmuje zobowiązanie jako krótkoterminowe, kiedy:

- oczekuje, że zostanie ono uregulowane w toku jej normalnego cyklu operacyjnego,
- jest w posiadaniu zobowiązania przede wszystkim z przeznaczeniem do obrotu,
- jest ono wymagalne w ciągu dwunastu miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego lub,
- nie posiada bezwarunkowego prawa do odroczenia daty wymagalności zobowiązania, co najmniej o okres dwunastu miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego.

Wszystkie inne zobowiązania Spółka klasyfikuje jako zobowiązania długoterminowe.

2.12. Zobowiązania finansowe

Zobowiązanie finansowe to każde zobowiązanie, które jest:

- obowiązkiem umownym do przekazania innej jednostce środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych lub do zamiany aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych z inną jednostką na potencjalnie niekorzystnych warunkach,
- kontraktem, który zostanie lub może zostać rozliczony we własnych instrumentach kapitałowych jednostki o ile spełnione zostaną warunki określone w MSR 39.

Na potrzeby wyceny jednostka kwalifikuje zobowiązania finansowe do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy lub pozostałych zobowiązań finansowych. Kwalifikacja dokonywana jest w momencie początkowego ujęcia zobowiązania.

2.13. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania są ujmowane w wartości godziwej. W przypadku nieistotnych różnic pomiędzy wartością godziwą a kosztem historycznym - w kwocie wymaganej zapłaty.

2.14. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązanie warunkowe to:

- możliwy obowiązek, powstały wskutek przeszłych zdarzeń, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki, lub
- obecny obowiązek, powstały wskutek przeszłych zdarzeń, w odniesieniu do którego nie jest prawdopodobna konieczność wydatkowania środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne na skutek wypełnienia obowiązku lub kwoty zobowiązania nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Informacje o zobowiązaniach warunkowych są ujawniane w sprawozdaniu finansowym. W sytuacji gdy jest prawdopodobne, że dojdzie do wypływu zasobów zawierających korzyści ekonomiczne na skutek uregulowania przez jednostkę obecnego obowiązku, zaś kwotę konieczną do wywiązania się z obowiązku można wiarygodnie określić ujmuje się zobowiązanie w bilansie, zamiast ujawnienia zobowiązania warunkowego.

2.15. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Rezerwy zalicza się odpowiednio do kosztów działalności podstawowej lub pozostałych kosztów finansowych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą. Rezerwy tworzone są między innymi na wynagrodzenia (premie), niewykorzystane urlopy, świadczenia emerytalne i koszty usług obcych oraz na odroczony podatek dochodowy.

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, chyba, że rezerwa na odroczony podatek dochodowy powstaje w wyniku amortyzacji wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów lub pasywów przy transakcji nie stanowiącej połączenia przedsiębiorstw i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową. Rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy rezerwa będzie rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

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.

2.16. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wartości nominalnej zarejestrowanych akcji, wynikającej ze statutu Spółki i wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego.

2.17. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy w Spółce tworzony jest:

- z odpisów z zysku,
- z premii emisyjnej uzyskanej z emisji akcji, pomniejszonej o poniesione koszty bezpośrednie z nią związane,
- z nadwyżki ceny sprzedaży akcji nad ceną ich nabycia.

Kapitał zapasowy z odpisów z zysku (z podziału zysku) tworzony jest na podstawie uchwały WZA co najmniej w wysokości wynikającej z przepisów kodeksu spółek handlowych. Zgodnie z tymi przepisami spółki akcyjne są zobowiązane do utworzenia kapitału zapasowego na pokrycie straty, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego spółki.

Kapitał zapasowy z premii emisyjnej uzyskanej z emisji akcji, pomniejszonej o poniesione koszty bezpośrednio z nią związane tworzony jest zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych z nadwyżek osiągniętych przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, pozostałych po pokryciu kosztów emisji.

O użyciu kapitału zapasowego w poszczególnych spółkach decyduje Walne Zgromadzenie, z następującym zastrzeżeniem:

- część kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym,
- zmniejszenie kapitału zapasowego następuje automatycznie w momencie zbycia/umorzenia akcji własnych w sytuacji powstania ujemnej różnicy pomiędzy ceną zbycia/wartością nominalną akcji własnych a ceną ich nabycia.

O ile Walne Zgromadzenie nie zdecyduje inaczej i o ile przepisy nie stanowią inaczej, wykorzystanie kapitału zakładowego w pierwszej kolejności następuje przez pomniejszenie kapitału zapasowego z nadwyżki ceny sprzedaży akcji własnych nad ceną ich nabycia, w następnej kolejności kapitału zapasowego z premii emisyjnej uzyskanej z emisji akcji i kapitału zapasowego utworzonego z innych tytułów. W ostatniej kolejności zmniejszeniu ulega kapitał zapasowy utworzony z odpisów z zysku.

2.18. Kapitały rezerwowe

Pozostałe kapitały rezerwowe są tworzone zgodnie ze statutem spółki i przepisami kodeksu spółek handlowych. O użyciu kapitału rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie. W szczególności kapitał rezerwowy tworzony jest:

- na nabycie akcji własnych na podstawie decyzji WZA,
- na wypłatę przyszłych dywidend.

Pozostałe kapitały rezerwowe są tworzone zgodnie ze statutem i przepisami kodeksu spółek handlowych na pokrycie szczególnych strat lub wydatków. Ponadto po zakończeniu emisji akcji własnych (po opłaceniu i rozliczeniu emisji), do momentu dokonania rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego przez Sąd Rejestrowy, w kapitale rezerwowym Spółka ujmuje kapitał uzyskany z emisji akcji, pomniejszony o koszty emisji. Po dokonaniu rejestracji wartość nominalna zarejestrowanych akcji odnoszona jest na kapitał zakładowy, natomiast nadwyżka osiągnięta przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej pozostała po pokryciu kosztów emisji odnoszona jest na kapitał zapasowy.

2.19. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności

Spółka działa w jednym głównym segmencie sprawozdawczym, jakim jest tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi. Segment ten stanowi strategiczny przedmiot działalności, pozostała działalność nie jest znacząca. Jeden segment identyfikuje się w codziennej ewidencji i raportach wewnętrznych.

2.20. Inne całkowite dochody

Całkowite dochody ogółem to zmiana w kapitale własnym, która nastąpiła w ciągu okresu sprawozdawczego na skutek transakcji innych niż transakcje zawierane z właścicielami występującymi w charakterze udziałowców. Obejmują one wszystkie składniki zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów.

Inne całkowite dochody obejmują pozycje przychodów i kosztów (w tym korekty wynikające z przeklasyfikowania), które zgodnie z MSSF należy ująć w całkowitych dochodach Spółki, ale nie mogą być ujęte jako zyski i straty w rachunku zysków i strat. Do innych całkowitych dochodów Spółka zalicza zyski i straty z tytułu przeszacowania instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży.

2.21. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Do działalności operacyjnej włączono wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu.

2.22. Przychody z działalności podstawowej

Przychody stanowią kwotę należną z tego tytułu od odbiorcy pomniejszoną o naliczony podatek od towarów i usług. Przychody z działalności podstawowej ujmuje się zasadniczo wg zasady memoriału, z chwilą wykonania usługi.

2.23. Koszty sprzedanych produktów i usług

Koszty te ujmowane są współmiernie do przychodów ze sprzedaży i obejmują wartość sprzedanych usług wycenionych po koszcie wytworzenia.

Koszty ogólnego zarządu stanowią koszty funkcjonowania Spółki, a w szczególności koszty zarządu oraz koszty działów pracujących na potrzeby całej Spółki.

2.24. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Obejmują przychody i koszty nie związane bezpośrednio z podstawową działalnością Spółki i obejmują głównie: wynik na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych, darowizny, skutki aktualizacji wartości aktywów niefinansowych, utworzenie i rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności.

2.25. Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują głównie: wynik na sprzedaży papierów wartościowych, przypadające na dany okres odsetki, skutki wyceny zobowiązań finansowych, utworzenie i rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności dotyczących działalności inwestycyjnej Spółki.

2.26. Podatek dochodowy

2.26.1. Bieżący podatek dochodowy

Bieżące obciążenie podatkiem dochodowym jest naliczane zgodnie z obowiązującymi przepisami podatkowymi od dochodu osiągniętego za dany rok obrotowy. Bieżący podatek dochodowy dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym lub w innych całkowitych dochodach jest ujmowany w kapitale własnym lub w innych całkowitych dochodach.

2.26.2. Odroczonego podatek dochodowy

Podatek odroczonego jest ustalany przy użyciu metody bilansowej dla wszystkich istotnych różnic przejściowych (różnic pomiędzy wartością podatkową i księgową składników aktywów i pasywów) oraz straty podatkowej do rozliczenia. Różnice przejściowe powstają głównie z tytułu różnic czasowych w rozpoznaniu przychodów lub kosztów dla celów podatkowych i rachunkowych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerwy na podatek odroczonego wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań

będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które na dzień bilansowy prawnie już obowiązywały lub proces legislacyjny ich zatwierdzenia był w zasadzie zakończony.

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, chyba, że rezerwa na odroczony podatek dochodowy powstaje w wyniku amortyzacji wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów lub pasywów przy transakcji nie stanowiącej połączenia przedsiębiorstw i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice i straty, za wyjątkiem sytuacji gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów lub pasywów przy transakcji nie stanowiącej połączenia przedsiębiorstw i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową. W przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu udziałów w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów w jednostkach współzależnych, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ujemne różnice przejściowe lub straty podatkowe do rozliczenia. Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na zrealizowanie tego składnika aktywów.

Odroczony podatek dochodowy dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym lub w innych całkowitych dochodach jest ujmowany w kapitale własnym lub w innych całkowitych dochodach.

2.27. Zysk na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

Do wyliczenia rozwodnionej liczby akcji przyjmuje się maksymalną liczbę akcji, uwzględniając akcje, jakie w danym okresie mogły zostać wyemitowane.

2.28. Działalność zaniechana

W wyniku przeprowadzonych analiz Spółka nie zidentyfikowała działalności zaniechanej spełniającej kryteria MSSF 5. W konsekwencji, wszystkie informacje przedstawione w sprawozdaniu finansowym dotyczą działalności kontynuowanej.

2.29. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Niepewność szacunku

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań.

Wycena jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych

Wycena jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych oparta jest o model wartości godziwej. Wartość godziwa jednostek i certyfikatów ustalana jest w oparciu o wartość aktywów netto danego funduszu.

Wycena rezerw

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych szacowane są za pomocą metod aktuarialnych. Wycena pozostałych rezerw tj. na koszty premii dla pracowników, koszty premii dla dostawców, koszty urlopów oraz pozostałe koszty opiera się na szacunkach Zarządu.

Składniki aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniach, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych

Spółka na każdy dzień bilansowy dokonuje oceny istnienia przesłanek utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, pożyczek i należności (w tym należności spornych). W razie zaistnienia okoliczności świadczących o utracie wartości Spółka szacuje wartość odzyskiwalną inwestycji i dokonuje utworzenia ewentualnych odpisów aktualizujących. W sytuacji ustania przesłanek wskazujących na utratę wartości aktywów finansowych uprzednio utworzony odpis aktualizujący podlega stosownemu rozwiązaniu. Oszacowanie wartości użytkowej wymaga od kierownictwa dokonania oszacowania prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych z aktywów oraz doboru właściwej stopy dyskontowej w celu obliczenia wartości bieżącej tych przepływów pieniężnych. Wartość utworzonych odpisów aktualizujących przedstawiona jest w notach objaśniających do poszczególnych pozycji sprawozdania.

Odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych

Spółka na każdy dzień bilansowy ocenia, czy istnieją przesłanki utraty wartości aktywów niefinansowych. Testy z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych są przeprowadzane wtedy, gdy istnieją przesłanki świadczące o tym, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania. Oszacowanie wartości użytkowej wymaga od kierownictwa dokonania oszacowania prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych z aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne oraz doboru właściwej stopy dyskontowej w celu obliczenia wartości bieżącej tych przepływów. W sytuacji ustania przesłanek wskazujących na utratę wartości aktywów niefinansowych uprzednio utworzony odpis aktualizujący, za wyjątkiem odpisu dotyczącego wartości firmy, podlega stosownemu rozwiązaniu. Więcej informacji przedstawiono w notach objaśniających do poszczególnych pozycji sprawozdania.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych.

Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

2.30. Polityka zarządzania ryzykiem i zabezpieczanie

Efektywność zarządzania kapitałem wymaga właściwie funkcjonującego systemu zarządzania ryzykiem. Zarządzanie ryzykiem polega na unikaniu lub też redukowaniu ryzyk niepożądanych oraz kontrolowaniu ryzyk pozostałych.

Głównymi rodzajami ryzyka, które występują w działalności INVENTUM TFI są:

- ryzyko rynkowe,
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko związane z płynnością,
- ryzyko walutowe,
- ryzyko operacyjne,
- ryzyko prawne,
- ryzyko outsourcingu,
- ryzyko utraty reputacji,
- ryzyko otoczenia ekonomicznego,
- ryzyko związane z możliwością naruszenia obowiązków i zakazów wynikających z Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych,
- ryzyko roszczeń odszkodowawczych ze strony klientów.

2.30.1. Ryzyko rynkowe i kredytowe związane z inwestycjami własnymi

Wśród różnych grup ryzyka rynkowego, za najistotniejsze dla Spółki należy wskazać ryzyko rynkowe w postaci ryzyka rynku akcji i ryzyka stopy procentowej jak również ryzyka kredytowego. Ekspozycja na wspomniane klasy ryzyka związana jest przede wszystkim z posiadanymi jednostkami uczestnictwa i certyfikatami inwestycyjnymi funduszy inwestycyjnych. Spółka nie posiada, ani nie emituje pochodnych instrumentów finansowych.

Z uwagi na charakter prowadzonej działalności, inwestycje finansowe prowadzone przez spółkę ograniczają się niemal wyłącznie do konserwatywnego zarządzania nadwyżkami finansowymi za pomocą lokat bankowych oraz do obejmowania jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych tworzonych i zarządzanych przez Spółkę w trybie art. 65 ustawy o funduszach inwestycyjnych. W rezultacie, Spółka nie posiada pisemnych wytycznych w zakresie zarządzania ryzykiem rynkowym, które określają ogólną filozofię zarządzania ryzykiem, poziom tolerancji na nie, strategie operacyjne oraz procedury monitorowania i kontrolowania transakcji zabezpieczających. W ocenie Spółki skala potencjalnych negatywnych konsekwencji związanych z wyceną składników portfela jest na tyle ograniczona, że Spółka postanowiła nie stosować zabezpieczeń portfelowych.

Ekspozycja Spółki na ryzyko kredytowe oraz „rynkowe” związane ze zmianami poziomu stóp procentowych mają charakter pośredni i dotyczą głównie posiadanych jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych oraz certyfikatów inwestycyjnych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie środków w dłużne papiery wartościowe oraz inne narażone na te czynniki ryzyka. Spółka nie zabezpiecza swojego portfela inwestycyjnego za pomocą pochodnych instrumentów finansowych. Znacząca większość środków płynnych inwestowana jest w krótkoterminowe lokaty bankowe, w przypadku których ryzyko stopy procentowej jest bardzo niskie.

2.30.2. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe w INVENTUM TFI dotyczy możliwości niewywiązania się kontrahenta ze swoich zobowiązań wynikających z umów zawartych z INVENTUM TFI. Spółka jest narażona na ryzyko kredytowe wynikające z działalności operacyjnej oraz z działalności finansowej, w tym depozytów w bankach i instytucjach finansowych i transakcji na instrumentach finansowych. Ryzyko kredytowe oznacza niebezpieczeństwo, że kontrahent nie wypełni terminowo lub w określonej kwocie zobowiązań zawartych w umowie, narażając tym samym INVENTUM TFI na poniesienie straty finansowej.

Celem zarządzania ryzykiem kredytowym w Spółce jest identyfikowanie, ocena i monitorowanie ryzyka kredytowego bezpośrednio wynikającego ze specyfiki działalności operacyjnej Spółki. Wolne środki lokowane są w lokaty terminowe w bankach o nie budzącej wątpliwości kondycji finansowej. Należności pochodzą w zasadniczej mierze od funduszy zarządzanych przez Spółkę. Spółka na bieżąco monitoruje stany należności, co obniża narażenie jej na ryzyko nieściągalności należnych kwot. Nie oznacza to jednak, że nie wystąpi sytuacja, w której Spółka przez dłuższy czas będzie bezskutecznie dochodziła swoich roszczeń, co w krótkim okresie czasu może mieć wpływ na jej płynność finansową.

2.30.3. Ryzyko związane z płynnością

Ryzyko płynności jest to możliwość wystąpienia utraty zdolności do terminowego regulowania zobowiązań Spółki oraz zaistnienie potrzeby pozyskiwania zewnętrznych funduszy w celu finansowania bieżących i przyszłych przepływów pieniężnych.

Z uwagi na charakter prowadzonej działalności ryzyko związane z płynnością w INVENTUM TFI jest niewielkie. Spółka nie korzysta z zewnętrznych źródeł finansowania takich jak kredyty, pożyczki, obligacje. Zobowiązania Spółki regulowane są na bieżąco. Spółka posiada nadwyżki finansowe, które inwestuje w lokaty bankowe oraz w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych tworzonych i zarządzanych przez nią (obejmowanie instrumentów w trybie art. 65 ustawy o funduszach inwestycyjnych).

2.30.4. Ryzyko walutowe

W opisywanym roku obrotowym i w okresach porównywanych Spółka nie była narażona na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji.

2.30.5. Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne – ryzyko wystąpienia straty związane z niedostateczną efektywnością działań ludzi oraz procesów zachodzących w podmiocie. Ryzyko zakłóceń działalności podmiotu w skutek zaburzeń pracy systemów teleinformatycznych i informacyjnych. Ryzyko zakłóceń działalności podmiotu wskutek niemożności pozyskania i utrzymania pracowników o odpowiednich kwalifikacjach.

Przebudowa modelu działalności Spółki, identyfikacja ryzyk oraz podjęcie działań, które powinny te ryzyka ograniczyć pozwala ocenić ryzyko operacyjne jako nie przekraczające dopuszczalnego poziomu. Wdrożone i monitorowane procedury, zmieniona struktura organizacyjna oraz podział kompetencji powodują, że ryzyko operacyjne należy uznać za kontrolowane.

Spółka wdrożyła oraz ciągle wdraża procedury, których celem jest zredukowanie do minimum negatywnych skutków zdarzeń będących następstwem :

- niedostatecznej efektywności działań ludzi oraz procesów zachodzących w podmiocie
- zaburzeń pracy systemów teleinformatycznych i informacyjnych

2.30.6. Ryzyko prawne

Ryzyko prawne – ryzyko poniesienia strat na skutek błędnego lub zbyt późnego opracowania lub uchwalenia regulacji, ich niestabilności, zmian w orzecznictwie, błędnego ukształtowania stosunków prawnych, jakościowych dokumentacji formalno-prawnej czy niekorzystnych rozstrzygnięć sądów, czy innych organów w sprawach spornych prowadzonych z innymi podmiotami.

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 ww. ryzyka oraz monitorowanie jego występowania. W wypadku, kiedy wewnętrzna ocena wskazuje na wzrost ryzyka zapewnione jest wsparcie podmiotów zewnętrznych posiadających określoną specjalizację bądź doświadczenia.

2.30.7. Ryzyko outsourcingu

Ryzyko outsourcingu – ryzyko negatywnego wpływu ze strony podmiotu zewnętrznego na ciągłość, integralność lub jakość funkcjonowania podmiotu, jego majątku lub pracowników, związane jest z przeniesieniem określonych czynności/zadań do podmiotu zewnętrznego.

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.

2.30.8. Ryzyko utraty reputacji

Ryzyko utraty reputacji – ryzyko związane z negatywnym odbiorem wizerunku podmiotu przez klientów, kontrahentów, inwestorów, akcjonariuszy, nadzorców, regulatorów oraz opinie publiczną.

Spółka przyjęła założenie, że głównym czynnikiem minimalizującym ryzyko utraty reputacji jest podniesienie efektywności, jakości i poziomu świadczonych usług oraz poprawa procedur wewnętrznych. Proces ten jest konsekwentnie wdrażany i w ocenie Spółki przynosi wyraźne efekty. Niezależnie od powyższego Spółka ma zapewnione wsparcie zewnętrzne w tym zakresie.

2.30.9. Ryzyko otoczenia ekonomicznego

Ryzyko otoczenia ekonomicznego – ryzyko zmiany warunków ekonomiczno – społecznych mających niekorzystny wpływ na podmiot.

Spółka dywersyfikuje swoją działalność by zredukować negatywny wpływ zmiany warunków ekonomiczno – społecznych mających na nią niekorzystny wpływ. Odbywa się to poprzez dobór oferowanych produktów w taki sposób by te znalazły nabywców w każdej fazie cyklu koniunkturalnego (różne typy oferowanych funduszy inwestycyjnych).

Działalność inwestycyjna podmiotu jest prowadzona w sposób zachowawczy, tak więc w obszarze działalności finansowej wpływ cyklu koniunkturalnego na przychody jest niewielki.

Spółka nie finansuje się kapitałem obcym tak więc nie jest wrażliwa na ryzyko stopy procentowej. Spółka nie posiada istotnych ekspozycji walutowych, tak więc nie jest narażona na ryzyko walutowe.

2.30.10. 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 Towarzystwo utworzone i zarządzane, liczne obostrzenia. Przepisy prawne regulujące działalność funduszy inwestycyjnych przewidują, niezależnie od instrumentów ograniczających ryzyko związane z uczestnictwem w funduszach, 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, będąca 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 zostało 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, które bezpośrednio dba o interesy inwestorów.

2.30.11. Ryzyko roszczeń odszkodowawczych

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 i doświadczenia zawodowe w zakresie zarządzania funduszami inwestycyjnymi, jak również współpracuje z wyspecjalizowanymi doradcami prawnymi. Skrupulatna analiza przedmiotów lokat dokonywana na etapie ex ante, jak i ex post, w tym również wprowadzanie innowacyjnych rozwiązań dla występujących sytuacji negatywnych niezależnych od Towarzystwa, ogranicza ryzyko wystąpienia roszczeń odszkodowawczych.

2.31. Porównywalność danych

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zawiera dane finansowe za 2013 rok oraz porównywalne dane finansowe za poszczególne okresy:

- dla sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym, sprawozdania z przepływów pieniężnych - dane za pierwsze półrocze poprzedniego roku obrotowego (30 czerwca 2013 roku),
- dla sprawozdania z sytuacji finansowej - dane na koniec poprzedniego roku obrotowego (31 grudnia 2013 roku).

Przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym oraz śródrocznym sprawozdaniu finansowym.

**Inventum Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. poprzednia nazwa IDEA Towarzystwo Funduszy
Inwestycyjnych S.A.**
Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 1 stycznia 2014 roku – 30 czerwca 2014 roku (dane w tys. zł)

3 SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Sprawozdanie z sytuacji finansowej				
AKTYWA				
I. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7.1	37	1 419	2 343
II. Należności krótkoterminowe	7.2	1 603	2 232	1 637
1. Należności z tytułu dostaw i usług		969	1 942	1 390
2. Pozostałe należności		634	290	247
III. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	7.3	5 403	5 296	6 985
IV. Aktywa przeznaczone do sprzedaży		0	0	0
V. Rzeczowe aktywa trwałe	7.4	761	499	459
VI. Pozostałe aktywa	7.5	261	296	234
1. Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	7.5	261	296	234
2. Inne aktywa krótkoterminowe		0	0	0
Suma aktywów		8 065	9 742	11 658
PASYWA				
I. Zobowiązania krótkoterminowe	7.5	2 895	1 517	1 579
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		2 491	1 347	1 250
2. Zobowiązania finansowe		1	12	0
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		0	0	0
4. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		403	158	329
II. Zobowiązania długoterminowe		0	0	0
III. Pozostałe pasywa		0	0	0
IV. Rezerwy na zobowiązania	7.7	1 574	1 384	644
1. Z tyt. odroczonego podatku dochodowego		322	225	111
2. Na świadczenia emerytalne i podobne		232	144	142
a) długoterminowe		5	5	4
b) krótkoterminowe		227	139	138
3. Pozostałe		1 020	1 015	391
a) długoterminowe		0	0	0
b) krótkoterminowe		1 020	1 015	391
V. Kapitał własny	7.8	3 596	6 841	9 435
1. Kapitał zakładowy		3 166	3 166	3 166
2. Akcje własne (wielkość ujemna)		-274	-274	-269
3. Kapitał zapasowy		3 596	7 652	7 647
4. Pozostałe kapitały rezerwowe		397	397	402
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-43	-43	-43
6. Zysk (strata) netto		-3 245	-4 057	-1 469
7. Inne całkowite dochody		0	0	0
8. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0	0	0
Suma pasywów		8 065	9 742	11 658

Inventum Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. poprzednia nazwa IDEA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 1 stycznia 2014 roku – 30 czerwca 2014 roku (dane w tys. zł)

4 SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW INVENTUM TFI S.A.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów		Nota	za okres	za okres
			od 01.01.2014 do 30.06.2014	od 01.01.2013 do 30.06.2013
I.	Przychody z działalności podstawowej	7.10	3 080	4 621
II.	Koszty działalności podstawowej	7.11	6 303	6 184
III.	Wynik z działalności podstawowej (I-II)		-3 223	-1 563
IV.	Wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu	7.14	153	70
V.	Pozostałe przychody operacyjne	7.12	77	398
VI.	Pozostałe koszty operacyjne	7.12	121	403
VII.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+IV+V-VI)		-3 114	-1 498
VIII.	Przychody finansowe	7.13	0	33
IX.	Koszty finansowe		0	6
X.	Wynik z działalności gospodarczej brutto (VII+VIII-IX)		-3 114	-1 471
XI.	Podatek dochodowy	7.15	132	-2
1.	Podatek dochodowy - część bieżąca		0	0
2.	Podatek dochodowy - część odroczone		132	-2
XII	Zysk (strata) netto (X-XI)		-3 246	-1 469
XIII	Inne całkowite dochody		0	0
XIV	Całkowite dochody ogółem		-3 246	-1 469
1.	Zysk (strata) netto		-3 246	-1 469
2.	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		15 831 000	15 831 000
3.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	7.17	-0,21	-0,09
4.	Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		15 831 000	15 831 000
5.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		-0,21	-0,09

Wszystkie pozycje prezentowane w rachunku zysków i strat oraz w sprawozdaniu z całkowitych dochodów dotyczą działalności kontynuowanej. Spółka nie zidentyfikowała działalności zaniechanej spełniającej kryteria MSSF 5. Nie zidentyfikowano również aktywów przeznaczonych do zbycia w rozumieniu MSSF 5.

Inventum Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. poprzednia nazwa IDEA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 1 stycznia 2014 roku – 30 czerwca 2014 roku (dane w tys. zł)

5 SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM INVENTUM TFI S.A.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	6 841	11 111	11 111
a) korekty błędów	0	0	0
I. a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	6 841	11 111	11 111
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	3 166	3 166	3 166
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	0	0
a) zwiększenia	0	0	0
b) zmniejszenia	0	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	3 166	3 166	3 166
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0	0	0
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0	0
3. Akcje własne na początek okresu	-274	-61	-61
3.1. Zmiany akcji własnych	0	-214	-208
3.2. Akcje własne na koniec okresu	-274	-275	-269
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	7 652	7 439	7 439
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	4 057	214	0
a) zwiększenia	0	214	208
- nabycie akcji własnych	0	214	0
b) zmniejszenia	4 057	0	208
- utworzenie kapitału rezerwowego	0	0	0
- wypłata dywidendy	4 057	0	0
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	3 596	7 652	7 647
5. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	397	114	114
5.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	283	0
a) zwiększenia	0	497	497
- przeznaczenie części zysku na kapitał rezerwy na nabycie akcji własnych	0	100	100
- przeznaczenie części zysku na rezerwy fundusz dywidendowy	0	397	397
b) zmniejszenia	0	214	208
- nabycie akcji własnych	0	214	208
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0	397	402
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	397	454	454
6.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-4 099	497	497
a) korekty błędów	0	0	0
6.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	0	497	497
a) zmniejszenia	0	497	497
- przeznaczenie części zysku na kapitał rezerwy na nabycie akcji	0	100	397
- przeznaczenie części zysku na rezerwy fundusz dywidendowy	0	397	100
- wypłata dywidendy	0	0	0
6.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
6.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-4 099	-43	-43
a) zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	-43	-43
b) korekty błędów	0	0	0
6.5. Strata lat ubiegłych na początek okresu po korektach	0	-43	-43
a) zmniejszenia - pokrycie straty	4 057	0	0
6.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-43	-43	-43
6.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-4 100	-43	-43
7. Wynik netto	-3 245	-4 057	-1 469
a) Zysk netto	0	0	0
b) Strata netto	-3 245	-4 057	-1 469
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	3 596	6 841	9 435
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	3 596	6 841	9 435

Inventum Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. poprzednia nazwa IDEA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 1 stycznia 2014 roku – 30 czerwca 2014 roku (dane w tys. zł)

6 SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH INVENTUM TFI S.A.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	za okres	za okres	za okres
	od 01.01.2014 do 30.06.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2013 do 31.06.2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) brutto	-2 882	-461	-1 471
II. Korekty razem	1 918	78	578
1. Amortyzacja	153	38	76
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1	-21	-32
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	4	0	0
5. Zmiana stanu rezerw	93	-149	-341
6. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	-108	1 030	-89
7. Zmiana stanu zapasów	0	0	0
8. Zmiana stanu należności	492	-803	927
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 285	-17	37
10. Podatek dochodowy zapłacony	0	0	0
11. Inne korekty	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-964	-383	-893
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	13	21	30
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	12	0	0
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3. Z aktywów finansowych	0	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	1	21	30
II. Wydatki	-431	0	0
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-431	0	0
2. Inwestycje w nieruchomości oraz niematerialne wartości trwałe	0	0	0
3. Na instrumenty fin. utrzymywane do upływu terminu zapadalności dostępne do sprzedaży	0	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-418	21	30
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	0	0	0
1. Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	0	0	0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0	0
II. Wydatki	0	0	208
1. Nabycia akcji własnych	0	0	208
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0
4. Spłata kredytów i pożyczek	0	0	0
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
6. Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	0	0	0
7. Odsetki	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0	0	-208
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-1 382	-362	-1 071
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-1 382	-362	-1 071
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 419	3 414	3 414
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	37	3 052	2 343
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	8	11	11

**7 DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
INVENTUM TFI S.A.**

7.1. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE	30.06.2014	31.12.2013
1. w kasie	0	0
2. na rachunkach bankowych	11	10
3. inne środki pieniężne (lokaty i depozyty bankowe)	16	1 326
4. inne aktywa pieniężne	10	83
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	37	1 419

7.2. Należności krótkoterminowe

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	30.06.2014	31.12.2013
1. Należności z tytułu dostaw i usług	969	1 942
a) od jednostek powiązanych:	828	1 888
- od jednostki dominującej	0	774
- od innych jednostek powiązanych	828	1 114
b) od jednostek pozostałych	141	54
- od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	0	0
- pozostali	141	54
2. Pozostałe należności	634	290
a) od jednostek powiązanych	0	150
- od jednostki dominującej	0	150
- od innych jednostek powiązanych	0	0
b) od funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	0	0
c) z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	15	14
d) dochodzone na drodze sądowej, nie objęte odpisami aktualizującymi należności	0	0
e) pozostałe	619	126
Należności krótkoterminowe, netto	1 603	2 232
f) odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe	845	845
Należności krótkoterminowe, brutto	2 448	3 077

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	30.06.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	845	459
a) zwiększenia	0	441
- utworzenie odpisu aktualizującego należności w pozostałe koszty operacyjne	0	441
b) zmniejszenia	0	55
- wykorzystanie	0	31
- rozwiązanie w pozostałe przychody operacyjne	0	24
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	845	845

Utworzone w bieżącym okresie sprawozdawczym i w okresach porównywalnych odpisy aktualizujące dotyczyły należności z tytułu dostaw i usług.

**Inventum Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. poprzednia nazwa IDEA Towarzystwo Funduszy
Inwestycyjnych S.A.**

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 1 stycznia 2014 roku – 30 czerwca 2014 roku (dane w tys. zł)

NALEŻNOŚCI (KRÓTKO- I DŁUGOTERMINOWE), O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	30.06.2014	31.12.2013
a) do 1 miesiąca	1 323	1 722
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0	0
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	0	0
d) powyżej 1 roku do 5 lat	0	0
e) powyżej 5 lat	150	150
f) należności przeterminowane	130	360
Należności razem netto	1 603	2 232
g) odpisy aktualizujące należności	845	845
Należności, razem brutto	2 448	3 077

NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE:	30.06.2014	31.12.2013
a) do 1 miesiąca	0	0
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	69	285
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	133	365
d) powyżej 1 roku do 5 lat	773	555
e) powyżej 5 lat	0	0
Należności razem (brutto)	975	1 205
f) odpisy aktualizujące należności	845	845
Należności przeterminowane, razem (netto)	130	360

Na dzień 30 czerwca 2014 roku Spółka utworzyła odpis aktualizujący zgodnie z polityką rachunkowości na całość należności uznanych przez Zarządu za wątpliwe.

7.3. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu

INSTRUMENTY FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU	30.06.2014	31.12.2013
Jednostki uczestnictwa	1 769	1 728
Certyfikaty inwestycyjne	3 634	3 568
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu, razem	5 403	5 296

INSTRUMENTY FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2014	31.12.2013
a) w walucie polskiej	5 403	5 296
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu, razem	5 403	5 296

Inventum Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. poprzednia nazwa IDEA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 1 stycznia 2014 roku – 30 czerwca 2014 roku (dane w tys. zł)

INSTRUMENTY FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU (WG ZBYWALNOŚCI)	30.06.2014	31.12.2013
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach, w wartości godziwej:	0	0
a) akcje	0	0
b) obligacje	0	0
c) inne	0	0
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych, w wartości godziwej:	0	0
a) akcje	0	0
b) obligacje	0	0
c) inne	0	0
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nie notowane na rynku regulowanym, w wartości godziwej:	5 403	5 296
a) akcje	0	0
b) obligacje	0	0
c) jednostki uczestnictwa	1 769	1 728
d) certyfikaty inwestycyjne	3 634	3 568
e) inne (wg grup rodzajowych)	0	0

Szczegółową wartość wykazanych w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej i ujęcie skutków ich przeszacowania przedstawiono poniżej:

Stan na 30 czerwca 2014 roku:

Certyfikaty inwestycyjne	Wartość w cenie nabycia	Wartość bilansowa	Różnica ujęta w wyniku finansowym bieżącego okresu
		30.06.2014	
Idea 14 FIZ AN	998	1 433	7
Conerga Green Energy FIZ AN	1 500	2 101	60
Idea 20 FIZ AN	100	100	0
Razem	2 600	3 634	66

Jednostki uczestnictwa	Wartość w cenie nabycia	Wartość bilansowa	Różnica ujęta w wyniku finansowym bieżącego okresu
		30.06.2014	
Idea Premium SFIO	1 555	1 683	129
Idea Parasol Zrównoważony FIO	112	77	-12
Idea Pieniężny FIO	8	9	1
Idea Zmiennego Zaangażowania FIO	0	0	83
Idea Obligacji FIO	0	0	42
Razem	1 675	1 769	242

Wycena jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych została dokonana według najlepszej wiedzy Zarządu zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości i odzwierciedla ona wartość godziwą.

W ramach działań zmierzających do restrukturyzacji portfeli funduszy inwestycyjnych otwartych Towarzystwo powołało fundusz Idea 20 FIZ AN, którego uczestnikiem jest Towarzystwo. Celem powołanego funduszu jest wzrost wartości aktywów gdzie, oprócz działań o charakterze restrukturyzacyjnym istotna jest również realizacja projektów typu distressed. Z uwagi na fakt, iż posiadanie certyfikatów inwestycyjnych Idea 20 FIZ AN przez Towarzystwo jest zabiegiem czysto technicznym, mającym na celu zoptymalizowanie działań restrukturyzacyjnych dostępnych tego typu strukturom nie czerpie korzyści finansowych wynikających ze zmian wartości aktywów funduszu, a jedynie prowadzi nadzór nad poprawną realizacją tych procesów.

Na podstawie umów zawartych pomiędzy funduszami otwartymi a Idea 20 FIZ AN wynik, który wypracowywany jest na Idea 20 FIZ AN w każdym miesiącu przekazywany jest funduszom otwartym w ramach zmiany wysokości zobowiązania funduszu Idea 20 FIZ AN wobec funduszy otwartych.

Stan na 31 grudnia 2013 roku:

Certyfikaty inwestycyjne	Wartość w cenie nabycia	Wartość bilansowa	Różnica ujęta w wyniku finansowym bieżącego okresu
		31.12.2013	
Idea 14 FIZ AN	999	1 426	408
Conerga Green Energy FIZ AN	1 500	2 042	54
Idea 20 FIZ AN	100	100	0
Razem	2 599	3 568	462

Jednostki uczestnictwa	Wartość w cenie nabycia	Wartość bilansowa	Różnica ujęta w wyniku finansowym bieżącego okresu
		31.12.2013	
Idea Ochrony Kapitału FIO	1 332	0	6
Idea Premium SFIO	101	164	-8
Idea Parasol Zrównoważony FIO	200	153	-12
Idea Pieniężny FIO	8	8	56
Idea Zmiennego Zaangażowania FIO	200	246	25
Idea Obligacji FIO	1 000	1 157	156
Razem	2 841	1 728	223

7.4. Rzeczowe aktywa trwałe

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	30.06.2014	31.12.2013
a) środki trwałe, w tym:	761	499
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)	0	0
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0	0
- urządzenia techniczne i maszyny	0	0
- środki transportu	738	402
- inne środki trwałe	23	97
b) środki trwałe w budowie	0	0
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	761	499
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	30.06.2014	31.12.2013
a) majątek własny	761	499
b) majątek używany na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	761	499

W roku obrotowym i w okresach porównywalnych Spółka nie tworzyła i nie rozwiązywała odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych.

7.5. Zobowiązania krótkoterminowe

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	30.06.2014	31.12.2013
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	2 491	1 347
a) wobec jednostek powiązanych	453	107
- wobec jednostki dominującej	0	70
- wobec pozostałych	453	37
b) wobec jednostek pozostałych	2 038	1 240
- wobec pozostałych	2 038	1 240
2. Zobowiązania finansowe:	1	12
a) wobec jednostek powiązanych	0	0
b) wobec jednostek pozostałych	1	12
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0
4. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	403	158
a) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	309	105
b) z tytułu wynagrodzeń	24	7
c) pozostałe	70	46
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	2 895	1 517

Dnia 17 lutego 2014 roku Towarzystwo otrzymało pozew – roszczenie o zapłatę wynagrodzenia za zarządzanie aktywami funduszu na kwotę 95 tys. zł. W odpowiedzi TFI domaga się oddalenia powództwa w całości, jako bezzasadnego. Wartość pozwu została ujęta w zobowiązaniach krótkoterminowych Towarzystwa.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	30.06.2014	31.12.2013
a) do 1 miesiąca	59	1 301
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0	0
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	0	0
d) powyżej 1 rok – kaucje	0	0
e) dla których termin wymagalności upłynął	2 836	216
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	2 895	1 517

ZOBOWIĄZANIA PRZETERMINOWANE – Z PODZIAŁEM NIESPŁACONE W OKRESIE	30.06.2014	31.12.2013
a) do 1 miesiąca	89	73
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 679	41
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	983	97
d) od 1 roku do 5 lat	85	5
e) powyżej 5 lat	0	0
Zobowiązania przeterminowane, razem	2 836	216

7.6. Informacje o pozycjach pozabilansowych, w szczególności aktywach i zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez Spółkę gwarancjach i poręczeniach

W prezentowanym okresie nie wystąpiły ww. pozycje pozabilansowe.

7.7. Rezerwy

REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	30.06.2014	31.12.2013
1. Z tyt. odroczonego podatku dochodowego	322	225
2. Na świadczenia emerytalne i podobne	232	144
a) długoterminowe	5	5
b) krótkoterminowe	227	139
3. Pozostałe	1020	1 015
a) długoterminowe	0	0
b) krótkoterminowe	1 020	1 015
Rezerwy na zobowiązania, razem	1 574	1 384

W dniu 18 marca 2014 roku Komisja Nadzoru finansowego nałożyła na Towarzystwo karę o maksymalnej łącznej wartości 1 mln zł, za naruszenie interesów uczestników Idea Premium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego i Idea Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego poprzez niewypowiedzenie umowy o zarządzanie aktywami funduszy inwestycyjnych Domowi Maklerskiemu IDMSA pomimo wystąpienia sprzeczności interesów między uczestnikami ww. funduszy i interesem Domu Maklerskiego.

Zarząd Inventum TFI złożył odwołanie od tej decyzji argumentując, iż Towarzystwo już w trakcie prowadzonych przez UKNF czynności na bieżąco modyfikowało obszary działalności Inventum TFI weryfikowane przez UKNF, stąd w ocenie Zarządu wysokość kary jest nieadekwatna do uchybień Towarzystwa. Stosując się do zasady ostrożności Zarząd zdecydował o utworzeniu rezerwy w pełnej wysokości nałożonej kary. Wartość rezerwy może w przyszłości ulec zmianie w zależności od dalszego toku sprawy.

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	30.06.2014	31.12.2013
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	225	107
a) odniesionej na wynik finansowy	225	107
b) odniesionej na kapitał własny i inne całkowite dochody	0	0
2. Zwiększenia	117	127
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych	117	127
- z tytułu wyceny papierów wartościowych	117	127
- pozostałe	0	0
b) odniesione na kapitał własny i inne całkowite dochody w związku z innymi dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0
3. Zmniejszenia	20	9
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	20	9
- pozostałe	0	0
b) odniesione na kapitał własny i inne całkowite dochody w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	322	225
a) odniesionej na wynik finansowy	322	225
b) odniesionej na kapitał własny i inne całkowite dochody	0	0
ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH	30.06.2014	31.12.2013
Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na początek okresu (wg tytułów)	1 015	529
- rezerwa na premie pracownicze	0	20
- pozostałe	1 015	509
a) utworzenie (z tytułu)	5	650
- rezerwa na premie pracownicze	0	0
- pozostałe	5	650
b) wykorzystanie (z tytułu)	0	94
- rezerwa na premie pracownicze	0	0
- pozostałe	0	94
c) rozwiązanie (z tytułu)	0	70
- rezerwa na premie pracownicze	0	20
- pozostałe	0	50
Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na koniec okresu (wg tytułów)	1 020	1 015

- rezerwa na premie pracownicze	0	0
- pozostałe	1 020	1 015

7.8. Kapitał zakładowy

Na dzień 30 czerwca 2014 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 3 166 200 zł i dzielił się na 15 831 000 sztuk akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Kapitał zakładowy pokryty jest w całości. Wszystkie akcje są akcjami zwykłymi.

7.9. Zewnętrzne wymogi kapitałowe

Zgodnie z obowiązującymi przepisami Towarzystwo jest zobowiązane do utrzymywania kapitałów własnych na określonym poziomie, a zakres dopuszczalnych inwestycji jest mocno ograniczony, co determinuje sposób zarządzania zasobami finansowymi. Wymogi kapitałowe zostały określone w ustawie z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (z późniejszymi zmianami).

	30.06.2014	31.12.2013	31.06.2013
I. Kapitały podstawowe	520	521	541
II. Kapitały uzupełniające II kategorii	70	125	68
Całkowity wymóg kapitałowy	590	646	609

7.10. Przychody ze sprzedaży produktów i usług

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW I USŁUG (STRUKTURA RZECZOWA – RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	za okres	za okres
	od 01.01.2014 do 30.06.2014	od 01.01.2013 do 30.06.2013
Sprzedaż usług	3 080	4 621
- w tym: od jednostek powiązanych	3 080	4 621
otwarte fundusze inwestycyjne	1 950	2 432
zamknięte fundusze inwestycyjne	1 102	2 144
dystrybucja jednostek uczestnictwa	28	45
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	3 080	4 621
- w tym: od jednostek powiązanych	3 080	4 621

Spółka w prezentowanych okresach prowadziła wyłącznie sprzedaż krajową.

7.11. Koszty sprzedanych produktów i usług

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	za okres	za okres
	od 01.01.2014 do 30.06.2014	od 01.01.2013 do 30.06.2013
a) amortyzacja	96	76
b) zużycie materiałów i energii	31	72
c) usługi obce	1 342	3 011
d) wynagrodzenia	912	1 355
e) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	214	212
f) podatki i opłaty	35	120
g) pozostałe koszty rodzajowe	3 675	1 338
Koszty według rodzaju, razem	6 303	6 184
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-322	-220
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-5 877	-5 192
Koszty wytworzenia sprzedanych usług	104	678

7.12. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	za okres	za okres
	od 01.01.2014 do 30.06.2014	od 01.01.2013 do 30.06.2013
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
b) rozwiązane odpisy aktualizujące	51	30
c) pozostałe, w tym:	26	368
- dodatni wynik z refaktur	0	2
- opłaty manipulacyjne i umorzeniowe	0	166
- odszkodowania	0	200
- inne	26	0
Inne przychody operacyjne, razem	77	398

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	za okres	za okres
	od 01.01.2014 do 30.06.2014	od 01.01.2013 do 30.06.2013
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4	0
b) utworzone odpisy aktualizujące	0	368
c) pozostałe, w tym:	117	35
- ujemny wynik z refaktur	0	0
- utworzone rezerwy	0	0
- inne	117	35
Inne koszty operacyjne, razem	121	403

7.13. Przychody finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE	za okres	za okres
	od 01.01.2014 do 30.06.2014	od 01.01.2013 do 30.06.2013
a) z tytułu odsetek	0	33
b) dodatnie różnice kursowe	0	0
c) rozwiązane rezerwy	0	33
d) pozostałe	0	0
Przychody finansowe, razem	0	0

7.14. Wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu

WYNIK Z OPERACJI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI	za okres	za okres
	od 01.01.2014 do 30.06.2014	od 01.01.2013 do 30.06.2013
1. PRZYCHODY Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PRZEZNACZONYCH DO OBROTU		
a) zysk ze zbycia inwestycji	262	3
b) aktualizacja wartości inwestycji	2	228
Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, razem	264	231
1. KOSZTY Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PRZEZNACZONYCH DO OBROTU		
a) strata ze zbycia inwestycji	111	0
b) aktualizacja wartości inwestycji	111	161
Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, razem	153	161
Wynik z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	111	70

7.15. Podatek dochodowy

	za okres	za okres
	od 01.01.2014 do 30.06.2014	od 01.01.2013 do 30.06.2013
1. Zysk (strata) brutto	-3 114	-1 471
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą	403	145
Przychody nie zaliczane do przychodów podatkowych (bez pozostałych przychodów operacyjnych i finansowych)	71	0
Przychody podatkowe nie zaliczane do księgowych	0	0
Koszty operacyjne nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	474	0
Pozostałe przychody operacyjne nie zaliczane do przychodów podatkowych	0	0
Pozostałe koszty operacyjne nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów		0
Przychody finansowe nie zaliczane do przychodów podatkowych	0	24
Koszty finansowe nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	0	2
Straty z lat ubiegłych	0	123
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-2 711	0
4. Podatek dochodowy według stawki 19%	0	0
5. Zwiększenia podatku (podatek od dywidend)	0	0
6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	0	-1 325
- wykazany w rachunku zysków i strat	0	0
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	0	0

7.16. Zysk na akcję

ZYSK NA AKCJĘ	za okres	za okres
	od 01.01.2014 do 30.06.2014	od 01.01.2013 do 30.06.2013
Zysk (strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy jednostki	-3 246	-1 469
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w szt.	15 831 000	15 831 000
Zysk (strata) netto na 1 akcję zwykłą (w zł)	-0,21	-0,09
Rozwodniona liczba akcji w szt.	15 831 000	15 831 000
Rozwodniony zysk (strata) netto na 1 akcję zwykłą (w zł)	-0,21	-0,09
Zysk netto zanalizowany	-5 834	-3 130
Zysk netto zanalizowany na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,37	-0,20

7.17. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Na dzień 30 czerwca 2014 roku

	Należności na dzień 30.06.2014	Zobowiązania na dzień 30.06.2014	Przychody za okres	Koszty za okres
			od 01.01.2014 do 30.06.2014	od 01.01.2014 do 30.06.2014
Transakcje z podmiotami powiązаныmi				
Inventum – fundusze inwestycyjne	1 673	453	3 080	293
w tym-objęte odpisem aktualizującym	845			
Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym jednostki				
Kluczowy personel kierowniczy	0	0	0	0
Razem	1 673	453	3 080	293

Na dzień 30 czerwca 2013 roku

	Należności na dzień 30.06.2013	Zobowiązania na dzień 30.06.2013	Przychody za okres	Koszty za okres
			od 01.01.2013 do 30.06.2013	od 01.01.2013 do 30.06.2013
Transakcje z jednostką dominującą				
Dom Maklerski IDM S.A., w tym:	216	62	43	885
Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązаныmi				
IDMSA.PL Doradztwo Finansowe Sp. z o.o.	0	28	0	198
Idea – fundusze inwestycyjne	1 254	37	4 703	221
Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym jednostki				
Kluczowy personel kierowniczy	0	0	0	0
Razem	1 470	127	4 746	1 304

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach ogólnych.

7.18. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji.

W okresie nie wystąpiły wspólne przedsięwzięcia niepodlegające konsolidacji.

7.19. Wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki

Spółka nie posiada udziałów w innych jednostkach.

7.20. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu

Przeciętne zatrudnienie	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.03.2013
	Liczba osób	Liczba osób
Pracownicy umysłowi umowa o pracę	30	20
Pracownicy umysłowi umowa zlecenia/o dzieło	2	5
Przeciętne zatrudnienie	32	25

7.21. Łączna wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych dla osób zarządzających i nadzorujących (w tys. PLN)

Wartość wynagrodzeń	za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013
	Zarząd	281
Rada Nadzorcza	98	62
Razem	369	396

Na dzień bilansowy nie występują należności od kluczowego personelu kierowniczego Spółki.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku w Spółce nie wystąpiły świadczenia dla kluczowej kadry kierowniczej w kategorii:

- krótkoterminowe świadczenia pracownicze;
- świadczenia po okresie zatrudnienia;
- pozostałe długoterminowe świadczenia pracownicze;
- świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy;
- płatności rozliczane w formie akcji

7.22. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Spółki, udzielonych przez Spółkę osobom zarządzającym i nadzorującym

W badanym okresie nie wystąpiły powyższe zobowiązania.

7.23. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres

W sprawozdaniu bieżącego okresu nie wystąpiły istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

7.24. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

Rok 2013 zamknął się stratą finansową w wysokości 4.057 tys. zł, nie nastąpiła wypłata dywidendy.

7.25. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym

W dniu 2 lipca 2014 roku Andrzej Oziębło złożył rezygnację z zasiadania w Zarządzie Spółki, pozostając nadal na stanowisku Dyrektora Departamentu Sprzedaży i Marketingu.

W dniu 3 lipca 2014 roku Rada Nadzorcza Spółki dokonała zmian w dotychczasowym Zarządzie, odwołując Karola Kolouszka z funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki i członkostwa w zarządzie, odwołując Agnieszkę Rachwalską-Marko z pełnienia w Zarządzie funkcji Prezesa Zarządu Spółki i powołując do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki, delegując do czasowego pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki, na okres trzech miesięcy, Pana Krzysztofa Wantołę, który wcześniej złożył rezygnację z pełnionej w Radzie funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki. Rada Nadzorcza Spółki w dniu 3 lipca 2014 roku wybrała na Przewodniczącego Rady Nadzorczej Jarosława Hieronima Kozłowskiego.

W dniu 28 lipca 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, odwołało Panią Izabelę Grygoruk z funkcji członka Rady Nadzorczej.

W dniu 6 sierpnia 2014 roku Towarzystwo otrzymało decyzję wydaną przez Komisję Nadzoru Finansowego, nakazującą Inventum Premium Specjalistycznemu Funduszowi Inwestycyjnemu Otwartemu, reprezentowanemu przez INVENTUM TFI, zawieszenie od dnia 6 sierpnia 2014 r. do dnia 5 września 2014 r. zbywania oraz odkupywania jednostek uczestnictwa tego funduszu.

7.26. Zarządzanie kapitałem

Spółka zarządza kapitałem w celu zapewnienia bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały ich wartość dla akcjonariuszy. Spółka monitoruje poziom kapitału na podstawie wartości bilansowej kapitałów własnych. Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany.

W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, spółka może wypłacić dywidendę akcjonariuszom, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować akcje. W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 czerwca 2014 roku nie wprowadzano żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

7.27. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W poprzednich okresach sprawozdawczych Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki postanowiło o utworzeniu kapitału rezerwowego na nabycie przez Spółkę akcji własnych. Przedmiotem nabycia mogą być akcje w pełni pokryte. Nabycie może nastąpić poprzez składanie zleceń maklerskich, zawieranie transakcji pakietowych i transakcji poza obrotem zorganizowanym oraz poprzez ogłoszenie wezwania.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania INVENTUM TFI jest w posiadaniu 141 558 sztuk akcji własnych, zakupionych za kwotę 274 675,61 zł.

**7.28. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki
w prezentowanym okresie**

W przypadku działalności Spółki nie występuje sezonowość ani cykliczność.

.....
Podpis osoby sporządzającej

.....
Podpis Zarządu

18 sierpnia 2014 roku