

**AURUM S.A.**  
**w upadłości układowej**

(dawniej: INVENTUM TFI S.A., IDEA TFI S.A.)

**WARSZAWA, 28 SIERPNI 2015 ROKU**

## SPIS TREŚCI

1. Charakterystyka działalności Emitenta.....	3
2. Istotne zdarzenia w Spółce w I półroczu 2015r. oraz po dacie bilansowej. ....	4
3. Wyniki finansowe oraz czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Emitenta wyniki w perspektywie kolejnego kwartału .....	7
4. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, i inwestycji długoterminowej, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.....	8
5. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego .....	8
6. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych .....	9
7. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta .....	9
8. Akcje Emitenta posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta .....	10
9. Wykaz postępowań, których stroną jest Emitent i których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta .....	10
10. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotami powiązanymi.....	10
11. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub spółkę Grupy Kapitałowej poręczeń kredytów lub pożyczek lub udzieleniu gwarancji .....	12
12. Inne informacje, istotne dla oceny sytuacji Emitenta .....	12
13. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony .....	12
14. Informacje na temat zasad sporządzania sprawozdania finansowego za półrocze zakończone 30 czerwca 2015 roku.....	15

## **1. Charakterystyka działalności Emitenta.**

### **1.1. Charakterystyka działalności**

AURUM Spółka Akcyjna w upadłości układowej (dalej: „Emitent”, „AURUM S.A.”, „Towarzystwo”) do dnia 7 października 2014 roku była licencjonowaną instytucją finansową, której celem było tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi.

Poprzednio Towarzystwo funkcjonowało pod nazwami Inventum Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., 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 na Towarzystwa na Inventum Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna.

Do dnia 7 października 2014 roku Towarzystwo działało na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego o udzieleniu zezwolenia na utworzenie Towarzystwa z dnia 8 października 1999 roku nr DFN-409/4-14/99. Komisja Nadzoru Finansowego decyzją z dnia 7 października 2014 roku cofnęła Towarzystwo ww. zezwolenie.

W związku z utratą Emitenta możliwość wykonywania ww. działalności, a co za tym idzie możliwość pozyskiwania przychodów związanych z dotychczasową działalnością, w tym celu zwołano na dzień 28 listopada 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, którego celem było m.in. zmiana nazwy Spółki, przedmiotu działalności Spółki, scalenie akcji Spółki, oraz zmiana w składzie Rady Nadzorczej. Po podjęciu przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy stosownych uchwał dokonano zmian w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Przedmiotem przeważającym w działalności Spółki jest pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

Pozostały przedmiot działalności obejmuje m.in. pozostałe pośrednictwo pieniężne, działalność holdingów finansowych, leasing finansowy, pozostałe formy udzielania kredytów, pozostałą finansową działalność usługową gdzie indziej niesklasyfikowaną, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych, pozostałą działalność wspomagającą usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych, działalność rachunkową; doradztwo podatkowe, działalność firm centralnych (Head Offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych, działalność prawnicza.

### **1.2 Jednostki powiązane**

Według stanu na 30.06.2015 podmiotami powiązanymi ze emitentem były następujące osoby: Zarząd emitenta w osobach: Jan Karaszewski – prezes zarządu, Sławomir Karaszewski oraz następujące podmioty w których zarządach zasiadają członkowie zarządu emitenta: UNITED S.A., DLKF Sp. z o.o., NCF Group Sp. z o.o.

### **1.3 Skład Zarządu i Rady Nadzorczej**

Skład Zarządu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego:

Jan Karaszewski – Prezes Zarządu

Sławomir Karaszewski – Wiceprezes Zarządu

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania w składzie Rady Nadzorczej zaszła jedna zmiana:

W dniu 26 lutego 2015 roku rezygnację z zasiadania w Radzie Nadzorczej złożył Pan Tomasz Gutowski.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład rady Nadzorczej jest następujący:

Przemysław Marczak	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
Michał Tymczyszyn	Sekretarz Rady Nadzorczej,
Krzysztof Berzyński	Członek Rady Nadzorczej,
Wojciech Krzyżanowski	Członek Rady Nadzorczej,
Jakub Matusiak	Członek Rady Nadzorczej.

## **2. Istotne zdarzenia w Spółce w I półroczu 2015r. oraz po dacie bilansowej.**

W dniu 20.01.2015 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował połączenie (scaleniem) akcji Spółki.

W wyniku rejestracji zmiany wartość nominalna akcji Spółki została podwyższona z 0,20 zł (zero złotych dwadzieścia groszy) do 2,00 zł (dwóch złotych) przy proporcjonalnym zmniejszeniu liczby akcji z 15.831.000 do 1.583.100 sztuk, przy zachowaniu niezmienionej wysokości kapitału zakładowego oraz zachowaniu niezmienionych uprawnień z akcji (scalenie akcji). W związku z powyższym § 8 Statutu Spółki otrzymały nowe, następujące brzmienie:

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi 3.166.200,00 (słownie: trzy miliony sto sześćdziesiąt sześć tysięcy dwieście 00/100 złotych) i dzieli się na 1.583.100 (słownie: jeden milion pięćset osiemdziesiąt trzy tysiące sto) akcji o wartości nominalnej 2 (dwa) złote każda, w tym:

- a. 639.900 (słownie: sześćset trzydzieści dziewięć tysięcy dziewięćset) akcji imiennych serii A;
- b. 533.250 (słownie: pięćset trzydzieści trzy tysiące dwieście pięćdziesiąt) akcji imiennych serii B;
- c. 319.950 (słownie: trzysta dziewiętnaście tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt) akcji imiennych serii C;
- d. 90.000 (słownie: dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii D.”

Po zarejestrowaniu zmiany struktury kapitału zakładowego Spółki ogólna liczba głosów, wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji, wynosi 1.583.100 głosów.

W dniu 9 lutego 2015 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych wydał Postanowienie (sygn.. akt X GU 638/14) o ustanowieniu tymczasowego nadzorca sądowego w osobie Pana Andrzeja Wrześcińskiego. W dniu 27 lutego 2015 roku wpłynęło Postanowienie (sygn.. WA.XIII NS-REJ.KRS/005943/15/767) o dokonaniu wpisu Andrzeja Wrześcińskiego - Nadzorca Sądowego w dziale 6 – informacja o postępowaniu upadłościowym.

W dniu 10 marca 2015 r. Zarząd Spółki podjął następującą uchwałę:

- w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii E w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa

poboru oraz zmiany statutu Spółki

Uchwała Zarządu Spółki w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii E określa, że:

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki w ramach kapitału docelowego o kwotę 316.618,00 zł (trzysta szesnaście tysięcy sześćset osiemnaście złotych), z kwoty 3.166.200,00 zł (trzy miliony sto sześćdziesiąt sześć tysięcy dwieście złotych) do kwoty 3.482.818,00 zł (trzy miliony czterysta osiemdziesiąt dwa tysiące osiemset osiemnaście złotych) poprzez emisję 158.309 (sto pięćdziesiąt osiem tysięcy trzysta dziewięć) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 2,00 zł (dwa złote) każda.
2. Wszystkie akcje nowej emisji serii E będą akcjami zwykłymi na okaziciela.
3. Cena emisyjna akcji serii E wynosi 2,00 zł (dwa złote) za jedną akcję serii E.
4. Akcje nowej emisji serii E zostaną pokryte wkładami pieniężnymi wniesionym w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.
5. Akcje nowej emisji serii E będą uczestniczyły w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku jaki zostanie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 2014 roku, tj. od dnia 01 stycznia 2014 roku.
6. Akcje serii E zostaną objęte zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych w drodze subskrypcji prywatnej.
7. Zarząd Spółki podejmie wszelkie działania niezbędne w celu wykonania przedmiotowej uchwały, w szczególności skieruje ofertę objęcia akcji indywidualnym inwestorom oraz zawrze umowy objęcia akcji nowej emisji serii E.
8. Umowy objęcia akcji serii E zostaną zawarte w terminie do dnia 31 marca 2015 roku.
9. Akcje nowej emisji serii E będą podlegały dematerializacji zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. nr 183 poz. 1538 wraz z późniejszymi zmianami).

Zgodnie z treścią upoważnienia udzielonego w §8a Statutu Spółki oraz za zgodą Rady Nadzorczej Spółki udzieloną na wniosek Zarządu uchwałą nr 02/02/2015 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 25 lutego 2015 roku po przedstawieniu przez Zarząd Radzie Nadzorczej opinii Zarządu uzasadniającej pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru nowych akcji, Zarząd Spółki postanowił o pozbawieniu w całości prawa poboru akcji serii E przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom Spółki.

W dniu 13 marca 2015 r. Zarząd powziął informację o wydaniu w dniu 12 marca 2015 r. przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych postanowienia o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu Emitenta. Na mocy wyżej wskazanego postanowienia Sąd ustanowił zarząd własny Emitenta, co do całości jego majątku. Wyznaczono sędziego komisarza w osobie SSR Elżbiety Dzielińskiej oraz nadzorcę sądowego w osobie Andrzeja Wrzesińskiego.

Emitent przedstawił również główne propozycje układowe określające restrukturyzację zobowiązań.

W dniu 31 marca 2015 r. została zakończona subskrypcja akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 2,00 złoty każda (dalej: "Akcje Serii E") emitowanych na podstawie uchwały nr 01/03/2015 Zarządu Spółki z dnia 9 marca 2015 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii E w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru i zmiany statutu Spółki. Zarząd Emitenta przedstawia dane dotyczące subskrypcji Akcji Serii E:

1) Data rozpoczęcia subskrypcji: 10 marca 2015 r., data zakończenia subskrypcji: 31 marca 2015 r.; 2) Data przydziału akcji: emisja Akcji serii E miała charakter oferty prywatnej w związku z czym przydział akcji nie miał miejsca. W dniu 31 marca 2015 r. zostały podpisane umowy objęcia akcji pomiędzy Emitentem, a inwestorami. 3) Liczba akcji objętych subskrypcją: 158.309 (słownie: sto pięćdziesiąt osiem tysięcy trzysta dziewięć) Akcji serii E; 4) Stopa redukcji: nie dotyczy, redukcja nie wystąpiła; 5) Liczba Akcji serii E, na które złożono zapisy: 158.309 (słownie: sto pięćdziesiąt osiem tysięcy trzysta dziewięć) Akcji serii E; 6) Liczba Akcji serii E, które zostały objęte w ramach przeprowadzonej subskrypcji: 158.309 (słownie: sto pięćdziesiąt osiem tysięcy trzysta dziewięć) Akcji serii E; 7) Cena, po jakiej akcje były obejmowane: 2,00 zł; 8) Liczba osób, które złożyły zapisy na Akcje serii E w poszczególnych transzach: zapisy na Akcje serii E złożyło 3 inwestorów; 9) Liczba osób, którym przydzielono akcje w ramach przeprowadzonej subskrypcji w poszczególnych transzach: umowy objęcia Akcji serii E zostały zawarte z 3 inwestorami; 10) Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli akcje w ramach wykonywania umów o subemisję: w ofercie Akcji serii E nie uczestniczyli subemitenci; 11) Wartość przeprowadzonej subskrypcji Akcji serii E, rozumianej jako iloczyn liczby papierów wartościowych objętych ofertą i ceny emisyjnej: 316.618,00 zł; 12) Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji Akcji serii E: koszty emisji wyniosą 0,00 zł, w tym: - koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty: nie wystąpiły, - koszty wynagrodzenia subemitentów: nie dotyczy, - koszty sporządzenia prospektu emisyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: nie dotyczy - koszty promocji oferty: nie wystąpiły. 13) Średni koszt subskrypcji przypadający na jedną Akcję serii E wyniósł 0,00 zł.

W dniu 02.06.2015 r. powziął informację o tym, że w dniu 20 maja 2015 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Warszawie zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych serii E oraz zmianę Statutu Spółki. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 3.482.818,00 (słownie: trzy miliony czterysta osiemdziesiąt dwa tysiące osiemset osiemnaście 00/100 złotych) złotych i dzieli się na 1.741.409 (słownie: jeden milion siedemset czterdzieści jeden tysięcy czterysta dziewięć) akcji zwykłych o wartości nominalnej 2,00 PLN (słownie: dwa złotych) każda, w tym: a. 639.900 (słownie: sześćset trzydzieści dziewięć tysięcy dziewięćset) akcji na okaziciela serii A; b. 533.250 (słownie: pięćset trzydzieści trzy tysiące dwieście pięćdziesiąt) akcji na okaziciela serii B; c. 319.950 (słownie: trzysta dziewięćnaście tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt) akcji na okaziciela serii C; d. 90.000 (słownie: dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii D; e. 158.309 (słownie: sto pięćdziesiąt osiem tysięcy trzysta dziewięć) akcji na okaziciela serii E. Ogólna liczba głosów wynikających ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 1.741.409 (słownie: jeden milion siedemset czterdzieści jeden tysięcy czterysta dziewięć).

### 3. Wyniki finansowe oraz czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Emitenta wyniki w perspektywie kolejnego kwartału

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 30.06.2015		01.01.2014 - 30.06.2014	
	PLN	EUR	PLN	EUR
<b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	0	0	3 080	737
Koszt własny sprzedaży	312	75	6 303	1 508
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-302	-73	-3 114	-745
Zysk (strata) brutto	-302	-73	-3 114	-745
Zysk (strata) netto	-302	-73	-3 246	-777
Liczba udziałów/akcji w sztukach	1 741 409	1 741 409	1 583 100	1 583 100
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	-0,17	-0,04	-2,05	-0,49
	<b>30.06.2015</b>		<b>31.12.2014</b>	

<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>				
Aktywa trwałe	490	117	8 065	1 933
Kapitał własny	-6 384	-1 522	3 596	862
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	3 324	792	2 895	694
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	-4	-1	2	0

01.01.2015 -  
30.06.2015

01.01.2014 -  
30.06.2014

<b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-316	-76	-964	-231
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	0	-418	-100
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	391	95	0	0

<b>Kurs EUR/PLN</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
- dla danych ze sprawozdania z sytuacji finansowej	4,1944	4,1713
- dla danych ze sprawozdania z całkowitych dochodów	4,1341	4,1784

Do przeliczenia danych bilansowych użyto kursu średniego NBP na dzień bilansowy. Do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych użyto kursu będącego średnią arytmetyczną kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień poszczególnych miesięcy danego okresu.

#### **4. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, i inwestycji długoterminowej, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności**

W I półroczu 2015 nie miały miejsca zmiany w strukturze jednostki gospodarczej.

#### **5. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego**



Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych zostały opisane w śródrocznym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku w nocy 18 do sprawozdania.

## **6. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych**

Emitent nie publikuje prognoz wyników finansowych.

## **7. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta**

AURUM S.A. w upadłości układowej podaje do publicznej wiadomości wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki AURUM S.A. w upadłości układowej, które odbyło się 24 kwietnia 2015 roku:

WARSAW EQUITY INVEST. SP Z O. O.

- a) liczba akcji zarejestrowanych na ZWZ – 156 726 sztuk;
- b) liczba głosów z zarejestrowanych akcji – 156 726
- c) udział w liczbie głosów na ZWZ – 33,31%
- d) udział w ogólnej liczbie głosów – 9,90%

CAŁA ROMAN

- a) liczba akcji zarejestrowanych na ZWZ – 79 018 sztuk;
- b) liczba głosów z zarejestrowanych akcji – 79 018
- c) udział w liczbie głosów na ZWZ – 16,79%
- d) udział w ogólnej liczbie głosów – 4,99%

MATUSIAK JAKUB

- a) liczba akcji zarejestrowanych na ZWZ – 78 999 sztuk;
- b) liczba głosów z zarejestrowanych akcji – 78 999
- c) udział w liczbie głosów na ZWZ – 16,79%
- d) udział w ogólnej liczbie głosów – 4,99 %

KRUSZEWSKA AGATA

- a) liczba akcji zarejestrowanych na ZWZ – 78 445 sztuk;
- b) liczba głosów z zarejestrowanych akcji – 78 445
- c) udział w liczbie głosów na ZWZ – 16,67%
- d) udział w ogólnej liczbie głosów – 4,96 %

HYDEL PATRYCJA

- a) liczba akcji zarejestrowanych na ZWZ – 77 300 sztuk;
- b) liczba głosów z zarejestrowanych akcji – 77 300
- c) udział w liczbie głosów na ZWZ – 16,43%
- d) udział w ogólnej liczbie głosów – 4,88 %

## 8. Akcje Emitenta posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta

### **Jan Karaszewski – Prezes Zarządu AURUM S.A. w upadłości układowej**

Spółka UNITED S.A. z siedzibą w Warszawie posiada 79.154 sztuk akcji AURUM S.A. w upadłości układowej. Pan Jan Karaszewski w UNITED S.A. pełni funkcje Prezesa Zarządu.

### **Jakub Matusiak – Członek Rady Nadzorczej AURUM S.A. w upadłości układowej**

Pan Jakub Matusiak posiada 78.999 sztuk akcji AURUM S.A. w upadłości układowej.

### **Przemysław Marczak – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej AURUM S.A. w upadłości układowej**

Pan Przemysław Marczak posiada 79.150 sztuk akcji AURUM S.A. w upadłości układowej.

## 9. Wykaz postępowań, których stroną jest Emitent i których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta

### **Sprawa z powództwa PP-H TEMAR sp. j. Piotr Klaczak Marcin Klaczak.**

W sprawie tej powód dochodzi od Spółki odszkodowania na podstawie art. 64 ust. 1 ustawy o funduszach inwestycyjnych za szkodę wyrządzoną domniemanymi naruszeniami prawa i statutu Funduszu Premium związanymi z zarządzaniem portfelem inwestycyjnym tego funduszu. Szkada ma polegać na spowodowaniu spadku wartości umorzonych jednostek uczestnictwa. W ocenie Spółki kluczowym aspektem w sprawie jest wykazanie, iż przyczyny powstania szkody tj. przyczyny spadku wartości aktywów oraz jednostek uczestnictwa były obiektywne i niezależne od Spółki. Wykazanie powyższego pozwoli zakwestionować adekwatny związek przyczynowy pomiędzy ewentualnymi uchybieniami w zarządzaniu, kwestionowanymi przez Spółkę a wyrządzeniem ewentualnej szkody. Sprawa jest na etapie postępowania dowodowego przed sądem I instancji.

### **Sprawa z powództwa Uniqua Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.**

W postępowaniu tym powód dochodzi od Spółki roszczenia z tytułu umowy dotyczącej wypłaty świadczenia, do którego spełnienia zobowiązany był de facto fundusz. Na mocy ww. umowy powód wyraził gotowość oferowania swoim klientom produktów ubezpieczeniowych z ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi i tym samym wyraził zamiar inwestowania środków pieniężnych w fundusze inwestycyjne zarządzane przez Spółkę. Zdaniem powoda Spółka jest odpowiedzialna za naruszenia związane z odkupieniem jednostek uczestnictwa, w szczególności związane z bezskutecznym upływem terminów wykupu. W dniu 06 lipca 2014 r. Sąd Okręgowy w Łodzi, X Wydział Gospodarczy wydał nakaz zapłaty, w którym zasądził od Spółki na rzecz powoda kwotę 546.294,22 zł. Spółka wniosła sprzeciw od ww. nakazu zapłaty. W wyniku sprzeciwu wniesionego przez Spółkę w dniu 30 stycznia 2015 roku sąd wydał wyrok, w którym uchylił nakaz zapłaty w części tj. w zakresie kwoty 347.080,00 zł. W sprawie

wniesiona została apelacja. Sprawa jest na etapie rozpatrywania przez Sąd II Instancji. Termin rozprawy apelacyjnej nie został jeszcze wyznaczony.

- Postępowania przed KNF.

Cofnięcie zezwolenia na prowadzenie działalności w ramach TFI.

W dniu 7 października 2014 r. Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję w sprawie cofnięcia zezwolenia na wykonywanie przez Spółkę działalności polegającej na tworzeniu funduszy inwestycyjnych i zarządzania nimi w tym pośrednictwie w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowaniu ich wobec osób trzecich oraz zarządzaniu zbiorczym portfelem papierów wartościowych. Decyzji został nadany rygor natychmiastowej wykonalności. W związku z powyższą decyzją KNF Spółka zmuszona została do zmiany profilu wykonywanej działalności, jak również swojej struktury organizacyjnej. Obecnie Spółka jest na etapie implementacji ww. zmian. Spółka wniosła odwołanie od ww. decyzji KNF, które obecnie jest rozpatrywane.

Pozostałe postępowania przed KNF.

Poza postępowanie wymienionym w pkt 2.1 powyżej przed KNF z udziałem Spółki toczą się jeszcze 3 postępowania których przedmiotem jest problematyka stosowania przez Spółkę obowiązków wynikających z ustawy z dnia o funduszach inwestycyjnych z dnia 27 maja 2004 r. (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z późn. zm.) Ww. toczą się na etapie postępowań pierwszoinstancyjnych z wyjątkiem postępowania zakończonego decyzją Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 26 września 2014 r. w sprawie nałożenia na Spółkę kary pieniężnej w wysokości 1 mln zł. Decyzja została zaskarżona przez Spółkę.

- Postępowanie o ogłoszenie upadłości układowej Spółki.

W dniu 12 marca 2015 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy X Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości Spółki z możliwością zawarcia układu. Obecnie postępowanie upadłościowe jest w toku. Spółka zobowiązana została w terminie do dnia 12 czerwca 2015 r. złożyć w Sądzie propozycje układowe. Propozycje układowe zostały sporządzone i złożone Sądzie w przewidzianym terminie.

## 10. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotami powiązanymi

Według stanu na 30.06.2015 podmiotami powiązanymi ze emitentem były następujące osoby: Zarząd emitenta w osobach: Jan Karaszewski – prezes zarządu, Sławomir Karaszewski oraz następujące podmioty w których zarządach zasiadają członkowie zarządu emitenta: UNITED S.A., DLKF Sp. z o.o., NCF Group Sp. z o.o. Poniższa tabela przedstawia stan rozrachunków z podmiotami powiązanymi.

	należności	zobowiązania	przychody	koszty
--	------------	--------------	-----------	--------

Jan Karaszewski		35		43
Sławomir Karaszewski		35		43
DLKF Sp. z o.o.				
UNITED S.A.		58		
NCF Group Sp z o.o.		16		

## 11. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub spółkę Grupy Kapitałowej poręczeń kredytów lub pożyczek lub udzieleniu gwarancji

AURUM S.A. (dawniej Inventum TFI S.A., IDEA TFI S.A.) w I półroczu 2015 roku nie udzieliła pożyczek.

## 12. Inne informacje, istotne dla oceny sytuacji Emitenta

Czynniki nietypowe nie wystąpiły, emitent nie prowadzi działalności operacyjnej, koncentruje się na prowadzeniu postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu. W dniach od 11 marca 2015 r. do 30 czerwca 2015 r. emitent podjął i wykonał czynności niezbędne w zakresie prawidłowego zarządu majątkiem Spółki, realizacji obowiązków korporacyjnych związanych z bieżącą działalnością Spółki, jak również czynności przewidziane w przepisach ustawy Prawo upadłościowe i naprawcze z dnia 28 lutego 2003 r. w związku z prowadzonym postępowaniem upadłościowym, a w szczególności:

- ❑ przekazał wszystkim znanym wierzycielom potwierdzenia sald Spółki wg stanu na dzień 31 grudnia 2014 r.;
- ❑ sporządził sprawozdanie finansowe na dzień poprzedzający postawienie Spółki w stan upadłości tj. na dzień 11 marca 2015 r.;
- ❑ sporządził inwentarz majątku Spółki wg stanu na dzień 11 marca 2015 r.
- ❑ sporządził i opublikował raport okresowy za I kwartał 2015 r. zawierający sprawozdanie finansowe Spółki;
- ❑ w dniu 10 marca 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Upadłego podjęło uchwałę nr 01/03/2015 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii E w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru oraz zmiany statutu Spółki. W związku z ww. uchwałą kapitał zakładowy Spółki został podwyższony w ramach kapitału docelowego o kwotę 316 618,00 zł (trzysta szesnaście tysięcy sześćset osiemnaście złotych), z kwoty 3 166 200,00 zł (trzy miliony sto sześćdziesiąt sześć tysięcy dwieście złotych) do kwoty 3 482 818,00 zł (trzy miliony czterysta osiemdziesiąt dwa tysiące osiemset osiemnaście złotych) poprzez emisję 158 309 (sto pięćdziesiąt osiem tysięcy trzysta dziewięć) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 2,00 zł (dwa złote) każda. Powyższa uchwała w dniu 20 maja 2015 r. została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego;
- ❑ w dniu 27 marca 2015 r. Zarząd dokonał zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w siedzibie Spółki na dzień 24 kwietnia 2015 r. oraz przygotował wymaganą

dokumentację związaną ze specyfiką uchwał przewidzianych w porządku obrad Zgromadzenia. W dniu 24 kwietnia 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały m.in. w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki, sprawozdań Zarządu oraz Rady Nadzorczej spółki za rok obrotowy 2014, udzielenia absolutorium członkom organów Spółki z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2014, jak również w sprawie dalszego istnienia Spółki oraz zmiany Statutu Spółki w zakresie postanowień dotyczących składu Zarządu oraz reprezentacji Spółki. Przedmiotowe zmiany Statutu Spółki zostały wpisane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 20 maja 2015 r.

- zawarł z byłymi pracownikami Spółki porozumienia dotyczące warunków spłaty zaległych wynagrodzeń oraz pozostałych roszczeń pracowniczych oraz po uzyskaniu wymaganej zgody Nadzorca Sądowego dokonał częściowej spłaty powyższych zobowiązań.
  - sporządził propozycje układowe upadłego, które zostały złożone w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, X Wydziale Gospodarczym do Spraw Upadłościowych i Naprawczych w dniu 9 czerwca 2015 r.
  - Dokonał szeregu czynności związanych z ustaleniem dłużników oraz zakresu i wysokości należności Spółki oraz podjął wstępne działania w celu ich odzyskania.
- Zwiększenie wartości aktywów i pasywów wynika z wpłat dokonanych na rzecz nowej emisji akcji.

### **13. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony**

Zdaniem Zarządu Spółki do głównych czynników ryzyka związanych z działalnością Emitenta należą:

#### Ryzyko związane z odejściem osób pełniących kluczowe funkcje w Spółce

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

#### Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą w Polsce

Przychody generowane przez AURUM S.A. w dużej mierze uzależnione są od czynników związanych z ogólną sytuacją makroekonomiczną Polski, takich jak stopa bezrobocia, tempo wzrostu gospodarczego, czy stopa inflacji. Spadek tempa wzrostu gospodarczego może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych spółek oraz spadek zaufania inwestorów do instytucji finansowych.

#### Ryzyko zmian regulacji prawnych

Pewne zagrożenie mogą stanowić zmiany przepisów prawa lub różne jego interpretacje. Niespójność, brak jednolitej interpretacji przepisów prawa oraz częste nowelizacje pociągają za sobą poważne ryzyko dla prowadzenia działalności gospodarczej. Potencjalne zmiany przepisów prawnych, (w tym prawa spółek i prawa regulującego zasady funkcjonowania rynku kapitałowego), mogą negatywnie wpływać na wyniki osiągnięte przez AURUM S.A.

Struktura organizacyjna oraz wymogi stawiane przez regulatora powodują, że ryzyko prawne jest minimalizowane w sposób naturalny. W wypadku, kiedy wewnętrzna ocena wskazuje na wzrost ryzyka zapewnione jest wsparcie podmiotów zewnętrznych posiadających określoną specjalizację bądź doświadczenie.

Ryzyko związane ze zmianami w systemie podatkowym

Duża niestabilność charakteryzująca polski system podatkowy może prowadzić do nieoczekiwanych i niekorzystnych z punktu widzenia Emitenta zmian podatkowych, mogących istotnie wpływać na osiągnięte wyniki.

Ryzyko roszczeń odszkodowawczych ze strony klientów.

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

Ryzyko związane z zawieszeniem notowań

Obrót akcjami AURUM S.A. na GPW zawiesić może Zarząd Giełdy, zgodnie z § 30 Regulaminu GPW, na okres do trzech miesięcy w przypadku, gdy spółka narusza obowiązujące na GPW przepisy, gdy wymaga tego bezpieczeństwa i interes uczestników obrotu lub na wniosek AURUM S.A..

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

Ryzyko związane z wykluczeniem papierów wartościowych z obrotu giełdowego

Zgodnie z § 31 Regulaminu GPW Zarząd Giełdy wyklucza akcje AURUM S.A. z obrotu giełdowego w przypadku, gdy:

- Ich zbywalność stała się ograniczona;
- Na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;
- W przypadku zniesienia ich dematerializacji;
- W przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

Wykluczenie Akcji AURUM SA z obrotu może nastąpić również:

- jeżeli przestały spełniać warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego;
- jeżeli AURUM SA uporczywie narusza przepisy obowiązujące na Giełdzie;

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

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

#### Ryzyko związane z niedojściem do skutku układu

Zarząd Emitenta dostrzega okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności poprzez ryzyko nie dojdęcia do układu. W przypadku braku osiągnięcia porozumienia z wierzycielami w zakresie warunków układu zaproponowanych przez Emitenta, istnieje ryzyko reklasyfikacji postępowania układowego w likwidacyjne.

## **14. Informacje na temat zasad sporządzania sprawozdania finansowego za półrocze zakończone 30 czerwca 2015 roku**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe AURUM S.A. w upadłości układowej za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku zostało sporządzone według zasad rachunkowości opisanych w Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

**Podpisy Zarządu AURUM S.A. w upadłości układowej :**

**Jan Karaszewski – Prezes Zarządu**

**Sławomir Karaszewski - Wiceprezes Zarządu**

Warszawa , 28 sierpnia 2015 roku