

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
IDEA TOWARZYSTWA FUNDUSZY
INWESTYCYJNYCH SPÓŁKA AKCYJNA
W ROKU 2010**

Zarząd:

- 1. Prezes Zarządu: Piotr Kukowski**
- 2. Członek Zarządu: Łukasz Jagiello**

Podstawa prawna: § 91 ust. 1 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (dalej: RIBO).

1. Informacje określone w przepisach o rachunkowości.

Podstawa prawna: § 91 ust. 5 pkt 1 RIBO

1.1. Informacje o zdarzeniach istotnie wpływających na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

Zdarzenia w trakcie roku obrotowego:

- a) 19 marca 2010 r. - Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie IDEA TFI SA powzięło uchwałę 1/2010 w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki w celu wyrównania strat poniesionych przez Spółkę w latach ubiegłych w wysokości 11 013 724,06 zł oraz w celu utworzenia kapitału rezerwowego przeznaczonego na pokrycie strat w przyszłości w wysokości 75,94 zł. Obniżenie kapitału polegało na obniżeniu wartości nominalnej wszystkich 140 000 akcji serii A, B, C ze 100,00 zł do 21,33 zł, zarejestrowanym przez sąd rejestrowy właściwy dla Spółki postanowieniem z 29 lipca 2010 r.
- b) 6 września 2010 r. - Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie IDEA TFI SA powzięło uchwałę 2/2010 w sprawie scalenia i podziału akcji spółki oraz zmiany statutu Spółki. Po scaleniu i podziale akcji kapitał zakładowy Spółki wynosił 2 986 200,00 zł i dzielił się na 14 931 000 akcji imiennych, o wartości nominalnej po 0,20 zł każda w tym: 6 399 000 akcji serii A, 5332 500 akcji serii B oraz 3 199 500 akcji serii C.
- c) 6 września 2010 r. - Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie IDEA TFI SA powzięło uchwałę 3/2010 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze oferty publicznej akcji nowej emisji serii D z pozabawieniem praw poboru dotyczącego Akcjonariusza oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki, na podstawie której Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podwyższyło kapitał zakładowy Spółki w drodze oferty publicznej z kwoty 2 986 200,00 zł do kwoty nie wyższej niż 3 166 200,00 zł, to jest o kwotę nie wyższą niż 180 000 zł poprzez emisję nie więcej niż 900 000 akcji serii D o wartości nominalnej 0,20 zł każda akcja.
- d) 22 września 2010 r. – wpisano do księgi akcyjnej Spółki zbycia przez Dom Maklerski IDM S.A. akcji funduszu QUERCUS Absolute Return FIZ 7 580 Spółki.
- e) 5 października 2010 r. – zmieniono nazwę subfunduszu Idea Protect na Idea Ochrony Kapitału oraz dotychczas prowadzoną politykę inwestycyjną tego subfunduszu.
- f) 22 grudnia 2010 r. - Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Prospekt emisyjny sporządzony w związku z ofertą publiczną akcji serii C, D oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii A, B, C, D oraz praw do akcji serii D.
- g) Podpisanie umowy dystrybucyjnej z Allianz Bank Polska S.A. – kwiecień 2010
- h) Podpisanie umowy dystrybucyjnej z ING Securities S.A. – czerwiec 2010
- i) Rozpoczęcie współpracy z UNIQA TUnŻ S.A. – sierpień 2010

Zdarzenia po zakończeniu roku obrotowego:

- a) Zarząd Spółki działający na podstawie uchwały 3/2010 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia DM IDM S.A. powziętej 6 września 2010 r., dokonał w dniu 3 lutego 2011 r. przydziału wszystkich 900 000 akcji serii D oferowanych do objęcia oraz podjął uchwałę w sprawie dokonania przydziału 1 583 100 akcji serii C oferowanych do sprzedaży (na podstawie pełnomocnictwa udzielonego przez Wprowadzającego – Dom Maklerski IDM S.A.), tj. przydzielił razem 2 483 100 Akcji Oferowanych w ramach Oferty Publicznej.
- b) 21 lutego 2011 r. - Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego IDEA TFI SA z kwoty 2 986 200,00 zł do kwoty 3 166 200,00 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpiło poprzez emisji akcji serii D.
- c) 22 lutego 2011 r. - prawa do akcji zwykłych na okaziciela serii D zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na Głównym Ryнку GPW.
- d) Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwalał nr 256/2011 z dnia 28 lutego 2011 r. wyznaczył na dzień 2 marca 2011 r. dzień ostatniego notowania 900 000 praw do akcji serii D.
- e) Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwalał nr 257/2011 z dnia 28 lutego 2011 r. dopuścił do obrotu giełdowego na rynku równoległym 6 399 000 akcji serii A Spółki IDEEA TFI SA o wartości nominalnej 0,20 zł każda, 5 332 500 akcji serii B Spółki IDEEA TFI SA o wartości nominalnej 0,20 zł każda, 3 199 500 akcji serii C Spółki IDEEA TFI SA o wartości nominalnej 0,20 zł każda, 900 000 akcji serii D SA o wartości nominalnej 0,20 zł oraz postanowił wprowadzić z dniem 3 marca 2011 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku regulowanym akcje IDEEA TFI SA pod warunkiem dokonania przez KDPW w dniu 3 marca 2011 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia kodem PLIDA TF00012. KDPW w dniu 3 marca 2009 r. dokonał rejestracji i oznaczenia, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym.
- f) 3 marca 2011 r. Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła zezwolenia na zmianę Statutu Idea Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w zakresie dotyczącym utworzenia nowych subfunduszy: Idea Zrównoważony Subfundusz oraz Idea Zmienno Zaaangażowania Subfundusz.

1.2. Informacje o przewidywanym rozwoju jednostki.

Informacje o przewidywanym rozwoju IDEEA TFI SA zostały ujęte w punkcie 18 niniejszego Sprawozdania.

1.3. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju.

Idea TFI SA nie prowadzi działalności badawczej. Osiągnięcia w dziedzinie rozwoju zostały opisane w punkcie 18 Sprawozdania.

1.4. Informacje o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej.

Dzięki temu, że w roku 2010 sytuacja gospodarcza kraju, a co za tym idzie działających na naszym rynku podmiotów gospodarczych, uległa stałej poprawie kontynuując trendy zapoczątkowane jeszcze

w 2009 roku nastawienie inwestycyjne zarówno osób indywidualnych jak i przedsiębiorstw było pozytywne. To oraz fakt dużego wzrostu sieci dystrybucji Spółki wpłynęło na ilość aktywów napływających do funduszy inwestycyjnych, które wzrosły skokowo z około 550 mln złotych do prawie 2 mld złotych. Dzięki temu rok 2010 był kolejnym rokiem w którym Spółka skokowo poprawiała swoje wyniki finansowe.

Biorąc pod uwagę sumę zgromadzonych już w funduszach inwestycyjnych IDEA TFI SA aktywów oraz to, że Spółka nie przewiduje pogorszenia nastrojów inwestycyjnych oraz innych czynników wpływających na koniunkturę na rynku funduszy inwestycyjnych w roku 2011 wobec czego sytuacja finansowa Spółki w bieżącym roku obrotowym powinna być w dalszym ciągu bardzo dobra.

Szczegółowe informacje o osiągniętych wynikach, posiadanych aktywach oraz zobowiązaniach Spółki znajdują się w sprawozdaniu finansowym.

1.5. Informacje o nabyciu akcji własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych akcji w przypadku ich zbycia.

W okresie objętym sprawozdaniem IDEA TFI SA nie nabywała akcji własnych.

1.6. Informacje o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach).
IDEA TFI SA nie posiada oddziałów.

1.7. Informacje o instrumentach finansowych w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka.

Zgodnie z Art. 65 Ustawy o funduszach inwestycyjnych Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych poza nielicznymi wyjątkami opisanymi w Ustawie nie może prowadzić działalności inwestycyjnej i inwestować w instrumenty finansowe. Jednym z wyjątków są inwestycje Towarzystwa w jednostki uczestnictwa w pierwszej ofercie nowo tworzonej przez Towarzystwo funduszy inwestycyjnych. Jedyną inwestycją IDEA TFI SA są więc jednostki uczestnictwa nabyte podczas tworzenia funduszy inwestycyjnych. Ponieważ są to jednostki uczestnictwa funduszy bezpiecznych (Idea Ochrony Kapitału Subfunduszu oraz Idea Premium SFIO) w ocenie Zarządu ryzyko zmiany cen, ryzyko kredytowe, ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej nie występują.

1.8. Informacje o instrumentach finansowych w zakresie:
a) **ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka;**
b) **przyjętych przez jednostkę celów i metod zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.**

Na poziomie strategicznym za ustalanie i monitorowanie polityki zarządzania ryzykami, odpowiedzialny jest Zarząd. Wszystkie typy ryzyka są monitorowane i kontrolowane w odniesieniu do dochodowości prowadzonej działalności oraz poziomu kapitału niezbędnego do zapewnienia bezpieczeństwa operacji z punktu widzenia wymogów kapitałowych.

W Spółce nie występują aktywa, zobowiązania, uprawdopodobnione przyszłe zobowiązania lub wysoce prawdopodobne planowane transakcje wynikające z umów zawartych ze stronami zewnętrznymi, które zostały zakwalifikowane do pozycji wymagających zabezpieczenia.

Więcej informacji znajduje się w Sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku oraz w punkcie 1.7 niniejszego sprawozdania.

1.9. Wskaźniki finansowe i niefinansowe, łącznie z informacjami dotyczącymi zagadnień środowiska naturalnego i zatrudnienia, a także dodatkowe wyjaśnienia do kwot wykazanych w sprawozdaniu finansowym.

Podstawowe wskaźniki charakteryzujące działalność IDEA TFI SA w ostatnich 3 latach przedstawiono w tabelach.

Z uwagi na ścisły związek pomiędzy koniunkturą gospodarczą (a zwłaszcza sytuacją na rynkach finansowych) a działalnością IDEA TFI SA Spółka osiąga wysokie wskaźniki efektywności działania w okresach dobrej koniunktury, a w okresach kryzysu wskaźniki ulegają pogorszeniu.

Wskaźniki efektywności działania

	2010	2009	2008
	Wynik netto		
Rentowność aktywów ogółem	= $\frac{\text{Wynik netto}}{\text{Aktywa ogółem}} \cdot 100\%$	46%	-46%
	Wynik operacyjny		
Rentowność aktywów operacyjna	= $\frac{\text{Wynik operacyjny}}{\text{Aktywa ogółem}} \cdot 100\%$	10%	-54%

Celem krótko i średnio terminowym powinno być zachowanie płynności oraz wskaźników wypłacalności na odpowiednim poziomie.

Wskaźnik płynności

	2010	2009	2008
Wskaźnik bieżącej płynności	12,3	4,7	5,2
$= \frac{\text{Aktywa bieżące}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$			

MS

Wskaźnik wypłacalności

	2010	2009	2008
Wskaźnik wypłacalności			
$\frac{\text{Kapitał własny}}{\text{Aktywa ogółem}} \cdot 100\%$	79%	72%	75%

W sprawozdaniu finansowym omówiono istotne wielkości charakteryzujące działalność IDEA TFI SA, w szczególności istotne pozycje aktywów i pasywów oraz strukturę wyniku finansowego.

2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i osiągnięcie przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.

Wybrane dane dotyczące sprawozdania finansowego IDEA TFI S.A. za rok obrotowy 2010

	W tys. PLN 2010	W tys. PLN 2009	W tys. EUR 2010	W tys. EUR 2009
1 Przychody netto ze sprzedaży produktów	27 573	8 972	6 903	2 073
2 Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 015	501	1 756	137
3 Zysk (strata) brutto	7 286	846	1 824	196
4 Zysk (strata) netto	5 863	1 123	1 468	260
5 Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 761	639	942	148
6 Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-364	397	-91	92
7 Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-16	-24	-4	-6
8 Przepływy pieniężne netto razem	3 382	1 013	847	234

	W tys. PLN 2010	W tys. PLN 2009	W tys. EUR 2010	W tys. EUR 2009
14 Aktywa razem	12 611	5 733	3 184	1 396
15 Zobowiązania krótkoterminowe	994	1 152	251	280
16 Zobowiązania długoterminowe	0,00	16	0	4
17 Rezerwy na zobowiązania	1 645	456	415	111
18 Kapitał własny	9 973	4 110	2 518	1 000
19 Kapitał podstawowy	2 986	14 000	754	3 408

Dla pozycji rachunku zysków i strat przeliczonych na EUR zastosowano średnią kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca:
12 miesięcy 2010 roku – 3,9946 PLN,
12 miesięcy 2009 roku – 4,3273PLN,
Dla pozycji bilansowych zastosowano kurs EUR na dzień:
31 grudnia 2010 roku – 3,9603PLN,
31 grudnia 2009 roku – 4,1082 PLN.

Opis czynników i zdarzeń mających istotny wpływ na działalność IDEA TFI SA zamieszczono w pkt. 1.1 sprawozdania. Ocena perspektyw działalności Spółki przedstawiono w pkt. 1.4 sprawozdania

Opis perspektyw rozwoju znajduje się w punkcie 18.

3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony.

Podstawa prawna: § 91 ust. 5 pkt 3 RIBO

IDEA TFI SA

Czynniki związane z działalnością Spółki:

Ryzyko związane z odejściem osób pełniących kluczowe funkcje w Spółce

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

Ryzyko utraty kanałów dystrybucji

Emitent prowadzi dystrybucję jednostek uczestnictwa swoich funduszy w oparciu o zewnętrzne i wewnętrzne kanały dystrybucji. Kluczowa dla działalności Emitenta jest sieć zewnętrzna. Dystrybucja jednostek uczestnictwa funduszy utworzonych przez Emitenta za pośrednictwem kanałów zewnętrznych, odbywa się na podstawie umów zawartych z bankami, domami maklerskimi, spółkami zajmującym się doradztwem inwestycyjnym, niezależnymi doradcami finansowymi, a także przy udziale partnerów biznesowych, jakimi są towarzystwa ubezpieczeń na życie, nabywające jednostki uczestnictwa funduszy zarządzanych przez Emitenta przy budowaniu ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych. Zerwanie umowy przez powyższe podmioty lub z inicyjatywy Emitenta może przyczynić się do zmniejszenia dotychczasowej dynamiki wzrostu zarządzanych aktywów. Dystrybucja poprzez kanały wewnętrzne oparta jest o działalność pięciu dyrektorów regionalnych, menedżera ds. klientów korporacyjnych obsługującego duże podmioty gospodarcze oraz dyrektora odpowiedzialnego za rozwój oferty funduszy inwestycyjnych zamkniętych. Do obowiązków dyrektorów regionalnych należy także koordynacja dystrybucji przez sieć zewnętrzną. Wakat na którymś ze stanowisk może przełożyć się na zmniejszenie dotychczasowej dynamiki wzrostu zarządzanych aktywów, a przez to na spadek uzyskiwanych przychodów. W celu ograniczenia tego ryzyka Emitent poszerza kanały dystrybucji podpisując nowe umowy dystrybucyjne. Ponadto stopniowo, uwzględniając wolumen sprzedaży, zwiększany jest zespół sieci własnej poprzez zatrudnienie dodatkowych dyrektorów regionalnych do koordynowania pracy większej liczby dystrybutorów.

Ryzyko wzrostu konkurencji

Wśród towarzystw funduszy inwestycyjnych widoczny jest ciągły wzrost konkurencji, zarówno pomiędzy już działającymi podmiotami, jak i ze strony tych nowopowstałych. Proces ten jest szczególnie intensywny w okresie koniunktury. Wzrost liczby towarzystw funduszy inwestycyjnych oraz zarządzanych przez nie funduszy może wymusić w przyszłości na działających towarzystwach, w tym na Emitencie, konieczność obniżenia marż, a w efekcie spowodować pogorszenie osiąganych wyników finansowych. W celu ograniczenia ryzyka związanego z konkurencją, Emitent stara się na bieżąco monitorować rynek i podnosić jakość świadczonych usług. Trzeba zaznaczyć, że Emitent posiada obecnie stabilną pozycję rynkową dzięki zwiększeniu wartości zarządzanych aktywów oraz

osiągany wynikom inwestycyjnym. Ponadto ryzyko wzrostu konkurencji ograniczane jest poprzez wysokie bariery wejścia, takie jak bariery prawne i kapitałowe.

Ryzyko utraty zezwolenia na prowadzenie działalności

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

Ryzyko utraty zaufania inwestorów

Słabe wyniki inwestycyjne funduszy utworzonych przez Emitenta, zarówno wynikające z błędnych decyzji inwestycyjnych lub też będące konsekwencją długotrwałych okresów dekonunktury gospodarczej, mogą przyczynić się do trudności z pozyskaniem nowych klientów oraz spowodować wycofywanie środków przez dotychczasowych uczestników. Emitent w celu ograniczenia tego ryzyka zawarł umowę o zarządzanie z DM IDMSA, który zatrudnia doświadczonych specjalistów zapewniających profesjonalne zarządzanie portfelami inwestycyjnymi funduszy.

Ryzyko związane z dzielnością akcjonariusza większościowego

Do czasu realizacji publicznej oferty 94,59% akcji Emitenta znajdowało się w posiadaniu Domu Maklerskiego IDM SA. Po przeprowadzeniu oferty akcji serii D jego udział w kapitale i liczbie głosów na WZ Emitenta wynosi 79,21% i w dalszym ciągu jest to pakiet kontrolny. Tym samym możliwości decyzyjne pozostałych akcjonariuszy Emitenta są ograniczone.

Ryzyko związane z poszerzeniem oferty o nowe fundusze

Zamianem Emitenta jest przeznaczenie części środków pieniężnych uzyskanych z emisji na utworzenie nowych funduszy lub subfunduszy. Poszerzenie oferty Emitenta o nowe produkty wiąże się z ryzykiem, że nowe fundusze nie zyskają uznania wśród uczestników funduszy otwartych czy nabywców certyfikatów inwestycyjnych. Tym samym istnieje możliwość, że Emitent pozostanie jedynym uczestnikiem nowopowstałego funduszu przez okres dłuższy niż 6 miesięcy, a tym samym znajdzie zastosowanie art. 65 ust. 3a. Ustawy o funduszach inwestycyjnych. W opinii Emitenta jednak, biorąc pod uwagę obecną sytuację na polskim rynku funduszy inwestycyjnych oraz fakt, że warunkiem wystarczającym dla tego, aby ww. art. nie został naruszony jest objęcie jednej jednostki uczestnictwa przez jednego inwestora, ryzyko to jest minimalne. Możliwa jest też sytuacja, że przychody generowane przez nowe fundusze będą niezadawalające, a poniesione koszty w związku z ich utworzeniem się nie zwrócą. Emitent zamierza ograniczyć to ryzyko poprzez utworzenie takich funduszy, które umożliwią szerszą dywersyfikację portfela inwestycyjnego inwestora i będą ciekawą alternatywą dla już istniejących funduszy.

Ryzyko związane z przejściem zarządzania w istniejących funduszach inwestycyjnych

Przejście zarządzania w działającym funduszu inwestycyjnym naraża Emitenta na szereg czynników ryzyka. Nie można wykluczyć sytuacji, że dotychczasowi uczestnicy przejmowanego funduszu będą chcieli wycofać zainwestowane środki. Może to spowodować zmniejszenie przychodów, jakie do tej pory osiągało towarzystwo zarządzające przejętym funduszem. Aby ograniczyć to ryzyko Emitent, przeprowadzając przejęcie, dołoży wszelkich starań, żeby zmiana towarzystwa zarządzającego funduszami była jak najmniej kłopotliwa dla dotychczasowych uczestników funduszy, a przejęcie pod zarządzanie fundusze poprawiły wyniki inwestycyjne.

Ryzyko wystąpienia konfliktu interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych emitenta

Grzegorz Leszczyński, Rafał Abramański, Piotr Derlatta, Łukasz Jagiełło są osobami, które wchodził jednocześnie w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz Oferującego. W związku z tym występuje ryzyko powstania potencjalnego konfliktu interesów. Emitent informuje, że realizując obowiązki nałożone na firmy inwestycyjne przez Dyrektywę 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych, zmieniającą dyrektywę Rady 85/611 /EWG i 93/6/EWG i dyrektywę 2000/12 /WE Parlamentu Europejskiego i Rady oraz uchylającą dyrektywę Rady 93/22 /EWG, zwaną „Dyrektywą MiFID” oraz Dyrektywę Komisji 2006/73 /WE z dnia 10 sierpnia 2006 r. wprowadzającą środki wykonawcze do dyrektywy 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez przedsiębiorstwa inwestycyjne, Dom Maklerski IDM SA opracował

mechanizmy zarządzania konfliktami interesów wskazane w „Regulaminie zarządzania Konfliktami Interesów w Domu Maklerskim IDM SA”. W związku z tym, że regulamin określa również sposób postępowania DM IDM SA w celu zapobiegania powstania konfliktów interesów, ryzyko wystąpienia konfliktów interesów jest minimalizowane.

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i polityczną w Polsce

Przychody generowane przez Emitenta 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. To z kolei ma przełożenie na wyniki osiągane przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych, w tym Emitenta, zarówno przez pogorszenie wyników z zarządzania, jak i umorzenie jednostek uczestnictwa funduszy.

Ryzyko związane z koniunkturą na rynkach kapitałowych

Popyt na jednostki uczestnictwa funduszy zarządzanych przez Emitenta, a tym samym wyniki finansowe osiągane przez Spółkę, są w znacznym stopniu kształtowane przez sytuację na rynkach kapitałowych. Duża zmienność charakteryzująca rynki kapitałowe, z przeplatającymi się okresami hossy oraz bessy, wpływa bezpośrednio na stopy zwrotu osiągane przez fundusze zarządzane przez Emitenta. W wyniku znacznego stopnia globalizacji światowej gospodarki, wyniki funduszy inwestycyjnych w coraz większym stopniu determinowane są również przez sytuację gospodarczą w innych krajach, która przekłada się na zachowanie rynków kapitałowych w Polsce. Różnorodna pod względem polityki inwestycyjnej i zasięgu geograficznego oferta funduszy umożliwia zróżnicowanie źródeł dochodu ze względu na typ funduszu bądź subfunduszu, a tym samym ograniczenie negatywnego wpływu wahań koniunkturalnych na wyniki finansowe osiągane przez Emitenta. Strategia rozwoju Emitenta przewiduje również dalszą dywersyfikację dostępnych funduszy inwestycyjnych, w celach dotarcia do jak najszerzego grona inwestorów, dając przy tym większą możliwość dopasowania strategii funduszu do indywidualnych potrzeb i poziomu akceptowanego ryzyka inwestorów.

Ryzyko pogorszenia się koniunktury w sektorze usług finansowych

Rozwój sektora usług finansowych oraz wzrost aktywów zarządzanych przez TFI w dużej mierze zależy od koniunktury gospodarczej, przekładającej się na zachowanie rynków finansowych.

WPS

Trudności, jakie towarzyszą precyzyjnej i pewnej ocenie kształtowania się koniunktury w przyszłości nie gwarantują utrzymania na wysokim poziomie rozwoju usług sektora finansowego w przyszłości. Powrót dekonunktury na rynkach finansowych, porównywalnej do tej z drugiej połowy 2007 r., przełożyłby się negatywnie na rozwój tego sektora, wpływając istotnie na wyniki finansowe osiągane przez Emitenta.

Ryzyko zmian regulacji prawnych

Pewne zagrożenie mogą stanowić zmiany przepisów prawa lub różne jego interpretacje. Niespójność, brak jednolitej interpretacji przepisów prawa oraz częste nowelizacje pociągają za sobą poważne ryzyko dla prowadzenia działalności gospodarczej. Potencjalne zmiany przepisów prawnych, w szczególności regulujące działalność towarzystw funduszy inwestycyjnych i prawa handlowego (w tym prawa spółek i prawa regulującego zasady funkcjonowania rynku kapitałowego), mogą negatywnie wpływać na wyniki osiągane przez Emitenta. Przykładowym działaniem organów prawodawczych mogącym wpływać na warunki działalności Emitenta, nad którego wprowadzeniem trwały w 2010 roku debaty, było zniesienie wymogu zdawania egzaminu w celu uzyskania statusu doradcy inwestycyjnego i zastąpienie go egzaminami interwencyjnymi. Wprowadzenie takiego rozwiązania mogłoby przyczynić się do tańszego i łatwiejszego dostępu do odpowiedniej kadry pracowniczej i do wzrostu liczby podmiotów działających na rynku. To z kolei mogłoby przełożyć się na powstanie ryzyka wzrostu konkurencji. Również konieczność dostosowywania polskiego prawa do wymogów Unii Europejskiej może niekorzystnie wpływać na otoczenie prawne Emitenta.

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 osiągane wyniki. Ponadto istnieje ryzyko, że nowe regulacje w systemie podatkowym spowodują spadek skłonności społeczeństwa do inwestycji w fundusze inwestycyjne.

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

Ustawa o funduszach inwestycyjnych nakłada na Emitenta, a także na fundusze inwestycyjne przez niego utworzone i zarządzane, liczne obostrzenia. Przestrzeganie powyższych norm podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego, a ich naruszenie może wiązać się z nałożeniem na Emitenta określonych sankcji administracyjnych. Fundusze utworzone przez Emitenta zobowiązane są do przestrzegania przepisów dotyczących przedmiotu lokat oraz limitów inwestycyjnych dla nabywanych instrumentów finansowych. Choć portfelami inwestycyjnymi funduszy nie zarządza Emitent (Emitent zleca zarządzanie portfelami inwestycyjnymi funduszy podmiotom trzecim, zgodnie z przepisami Ustawy o funduszach inwestycyjnych), obowiązkiem Emitenta jest zapewnienie utrzymywania zgodnego z ustawowymi oraz statutowymi ograniczeniami składu i struktury portfela inwestycyjnego poszczególnych funduszy, a w razie przekroczenia wprowadzonych przepisami wymogów, Emitent zobowiązany jest spowodować niezwłoczne dostosowanie ich stanu do obowiązujących przepisów, uwzględniając przy tym interes uczestników funduszu. W tym celu Emitent na bieżąco monitoruje stan aktywów funduszy zaangażowanych w określone instrumenty finansowe i ich rodzaje, a jakiegokolwiek naruszenie przepisów powoduje podjęcie stosownych działań w celu przywrócenia stanu zgodnego z prawem w najkrótszym możliwym terminie. Dodatkowo, działalność funduszy utworzonych i zarządzanych przez Emitenta podlega nadzorowi podmiotów zewnętrznych – m. in. biegłego rewidenta i depozytariusza, co ogranicza możliwość wystąpienia tego rodzaju naruszeń. Niemniej jednak istnieje ryzyko niezawinionego naruszenia przez zarządzającego portfelami inwestycyjnymi funduszy utworzonych i zarządzanych przez Emitenta przepisów Ustawy o

funduszach inwestycyjnych. Emitent dokłada najwyższej profesjonalnej staranności, aby zapewnić zgodność swego działania z obowiązującymi przepisami prawa i minimalizować powyższe ryzyko. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie jest podmiotem żadnego postępowania w sprawie nałożenia kary związanej z możliwym naruszeniem przepisów Ustawy o funduszach inwestycyjnych.

Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

Ryzyko związane z zawieszeniem notowań

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

Dodatkowo zgodnie z art. 20 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi w przypadku, gdy obrot 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 obrot 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 IDEA TFI SA z obrotu giełdowego w przypadku, gdy:

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

Wykluczenie Akcji IDEA TFI SA z obrotu może nastąpić również:

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

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

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

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

Art. 96

W przypadku gdy IDEA TFI SA:

- 1) nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5, art. 14 ust. 2, art. 15 ust. 2, art. 20, art. 24 ust. 3, art. 28 ust. 3, art. 37 ust. 3 i 4, art. 38b, art. 40, art. 42b, art. 44 ust. 1, art. 45, art. 46, art. 47 ust. 1, 2 i 4, art. 48, art. 50, art. 51a, art. 52, art. 54 ust. 2 i 3, art. 56-56c, art. 57, art. 58 ust. 1, art. 59, art. 62 ust. 2, 6 i 8, art. 63, art. 66 i art. 70,
- 2) nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki wynikające z art. 38 ust. 5 w związku z art. 48 w zakresie zamieszczania w memorandum informacyjnym informacji przez odesłanie, art. 50, art. 52 i art. 54 ust. 2 i 3, z art. 39 w związku z art. 48 w zakresie zamieszczania w memorandum informacyjnym informacji przez odesłanie i art. 50, z art. 42 ust. 4 w związku z art. 45, art. 47 ust. 1, 2, 4 i 5, art. 48 w zakresie zamieszczania w memorandum informacyjnym informacji przez odesłanie, art. 50, art. 52 i art. 54 ust. 2 i 3,
- 3) nie wykonuje lub wykonuje nienależycie nakaz, o którym mowa w art. 16 ust. 1 pkt 1 i art. 17 ust. 1 pkt 1, narusza zakaz, o którym mowa w art. 16 ust. 1 pkt 2 i art. 17 ust. 1 pkt 2,
- 4) nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 22 ust. 4 i 7, art. 26 ust. 5 i 7, art. 27, art. 29-31 i art. 33 rozporządzenia 809/2004,
- 5) wbrew obowiązкови, o którym mowa w art. 38a ust. 2, art. 42a ust. 2 i art. 51 ust. 2, nie przekazuje w terminie aneksu do prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego lub wbrew obowiązкови, o którym mowa w art. 38a ust. 3, art. 42a ust. 3 i art. 51 ust. 5, nie udostępnia do publicznej wiadomości w terminie aneksu do prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego,

-Komisja Nadzoru Finansowego (dalej: Komisja) może wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie.

W sytuacji, gdy spółki publiczne nie dopełniają określonych obowiązków wymienionych w art. 157 i 15 8 Ustawy o obrocie, KNF może nałożyć na podmiot, który nie dopełnił obowiązków, karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł albo może wydać decyzję o wykluczenia akcji z obrotu na rynku regulowanym, albo nałożyć obie kary łącznie.

Ryzyko związane z wynikającą z Ustawy o funduszach inwestycyjnych koniecznością udokumentowania pochodzenia kwot wpłacanych na pokrycie kapitału zakładowego towarzystwa lub tytułem zapłaty ceny nabycia za akcje towarzystwa

Zgodnie z art. 52 ustawy o Funduszach Inwestycyjnych kapitał zakładowy towarzystwa funduszy inwestycyjnych może pochodzić wyłącznie ze źródeł udokumentowanych. Środki na pokrycie kapitału zakładowego lub na nabycie akcji nie mogą pochodzić z pożyczki lub kredytu. Osoby obejmujące lub

nabywające akcje towarzystwa funduszy inwestycyjnych są obowiązane do udokumentowania źródeł pochodzenia kwot wpłacanych na pokrycie kapitału zakładowego towarzystwa lub tytułem zapłaty ceny nabycia oraz do złożenia zaświadczenia o niezaleganiu w podatkach albo stwierdzającego stan zaległości, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Ordynacja podatkowa (Dz. U. Nr 137, poz. 926, z późn. zm.).

4. **Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie: postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta oraz dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania.**

Podstawa prawna: § 91 ust. 5 pkt 5 RIBO

W raportowanym okresie IDEA TFI SA nie była stroną w postępowaniach spełniających powyższe kryteria.

5. **Informacje o podstawowych produktach i usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym.**

Podstawa prawna: § 91 ust. 6 pkt 1 RIBO

IDEA TFI S.A. działa na podstawie decyzji Komisji o udzieleniu zezwolenia na utworzenie Towarzystwa z dnia 8 października 1999 roku.

Zgodnie ze statutem, przedmiotem działalności Spółki jest

1. tworzenie funduszy inwestycyjnych i zarządzanie nimi,
2. reprezentowanie funduszy inwestycyjnych,
3. pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa,
4. zarządzanie zbiorczym portfelem papierów wartościowych,
5. zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych,
6. doradztwo inwestycyjne,
7. pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych utworzonych przez inne towarzystwa lub tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych,
8. pełnienie funkcji przedstawiciela funduszy zagranicznych.

Działalność Spółki skupia się tworzeniu funduszy inwestycyjnych i reprezentowaniu ich wobec osób trzecich.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. Spółka zarządzała funduszami:

1. Idea Premium SFIO,

2. Idea Parasol FIO z wydzielonymi subfunduszami:
 - 1) Idea Akcji Subfundusz,
 - 2) Idea Stabilnego Wzrostu Subfundusz,
 - 3) Idea Ochrony Kapitału Subfundusz (dawniej Idea Protect Subfundusz),
 - 4) Idea Obligacji Subfundusz,
 - 5) Idea Surowce Plus Subfundusz,
 - 6) Idea Globalny Subfundusz.
3. GPM Vindexus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (fundusz istnieje od 26 lipca 2007 roku – data pierwszej wyceny).
4. Electus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (fundusz istnieje od 12 maja 2008 roku – data pierwszej wyceny).
5. KFC Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (fundusz istnieje od 7 lipca 2008 roku – data pierwszej wyceny).
6. Idea Y Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (fundusz istnieje od 26 września 2008 roku – data pierwszej wyceny)
7. Idea 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (fundusz istnieje od 16 grudnia 2008 roku – data pierwszej wyceny)
8. Idea 2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (fundusz istnieje od 02 czerwca 2009 roku – data pierwszej wyceny)
9. Idea 3 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (fundusz istnieje od 05 czerwca 2009 roku – data pierwszej wyceny)
10. Idea 4 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (fundusz istnieje od 05 czerwca 2009 roku – data pierwszej wyceny)
11. Idea 5 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (fundusz istnieje od 05 czerwca 2009 roku – data pierwszej wyceny)
12. Idea 6 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (fundusz istnieje od 29 maja 2009 roku – data pierwszej wyceny)
13. Budizol Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (fundusz istnieje od 29 maja 2009 roku – data pierwszej wyceny)
14. Atlas Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (fundusz istnieje od 29 maja 2009 roku – data pierwszej wyceny)
15. Idea 9 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (fundusz istnieje od 29 maja 2009 roku – data pierwszej wyceny)
16. Idea 10 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (fundusz istnieje od 05 czerwca 2009 roku – data pierwszej wyceny)
17. Idea 11 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (fundusz istnieje od 29 maja 2009 roku – data pierwszej wyceny)
18. Idea 12 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (fundusz istnieje od 05 czerwca 2009 roku – data pierwszej wyceny)

W 2011 roku utworzono księgi rachunkowe funduszu Eternity Capital Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych.

3 marca 2011 r. Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła zezwolenia na zmianę Statutu Idea Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w zakresie dotyczącym utworzenia nowych subfunduszy: Idea Zrównoważony Subfundusz oraz Idea Zmiennego Zaangażowania Subfundusz.

Wartość aktywów wszystkich Funduszy, którymi zarządzało Towarzystwo na koniec 2010 roku, wynosiła łącznie 3.000.701.823,62 zł:

Idea Premium SFIO	1.158.157.373,85
Idea Akcji Subfundusz	227.494.898,64
Idea Stabilnego Wzrostu Subfundusz	195.023.022,9
Idea Ochrony Kapitału Subfundusz	88.253.842,56
Idea Obligacji Subfundusz	227.494.898,64
Idea Globalny Subfundusz	731.765,81
Idea Surowce Plus Subfundusz	50.756.071,6
GPM Vindexus NS FIZ	15.249.547,34
Electus NS FIZ	1.443.487,71
KFC FIZ AN	22.011.743,61
Idea Y FIZ AN	92.126.115,91
Idea 1 FIZ AN	76.640.063,80
Idea 2 FIZ AN	1.672.967,93
Idea 3 FIZ AN	94.281.970,13
Idea 4 FIZ AN	155.278.448,49
Idea 5 FIZ AN	70.294.106,84
Idea 6 FIZ AN	318.864.560,23
Budizol FIZ AN	198.107.386,88
Atlas FIZ AN	46.618.269,01
Idea 9 FIZ AN	42.302,85
Idea 10 FIZ AN	42.502,68
Idea 11 FIZ AN	42.291,12
Idea 12 FIZ AN	42.502,52
Aktywa netto ogółem:	3.000.701.823,62

Wartość aktywów wszystkich Funduszy, którymi zarządzało Towarzystwo na dzień 18 marca 2011 wynosiła łącznie 3 702 913 532,23 zł.

Strukturę przychodów z działalności podstawowej przedstawiono w sprawozdaniu finansowym Spółki.

ok

6. **Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udziału w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem.**

Podstawa prawna: § 91 ust. 6 pkt 2 RIBO

IDEA TFI SA prowadzi działalność wyłącznie na terenie Polski. Biorąc pod uwagę charakter działalności oraz specyfikę rynku finansowego Spółka nie wyodrębnia rynków zbytu według kryteriów geograficznych.

7. **Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.**

Podstawa prawna: § 91 ust. 6 pkt 3 RIBO

2010.02.05 Mazars Audyt Sp. z o.o. – Przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego
2010.02.24 Dom Maklerski IDM SA – Podnajem powierzchni biurowej
2010.06.22 Mazars Audyt – umowa dotycząca badania potrzebnego do sporządzenia prospektu
2010.07.01 24 Dom Maklerski IDM SA Umowa IPO
2010.07.01 IDMSA.PL Doradztwo Finansowe – Umowa dotycząca sporządzenia dokumentów potrzebnych do sporządzenia prospektu
2010.09.08 Multikino – Umowa na reklamę w kinie
2010.09.27 Północna Izba Gospodarcza- świadczenia promocyjne – sponsoringowe
2010.11.22 Agencja Support – Umowa o przygotowanie i prowadzenie kampanii promocyjnej pierwszej publicznej emisji akcji

8. **Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.**

Podstawa prawna: § 91 ust. 6 pkt 4 RIBO

Informacja o powiązaniach.

IDEA TFI SA należy do Grupy Kapitałowej IDM SA. Dom Maklerski IDMSA na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania posiada 79,21% udziału w ogólnej liczbie akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Drugim znaczącym akcjonariuszem jest Quercus TFI, który na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania posiada 5,11% udziału w ogólnej liczbie akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu.

IDEA TFI SA posiada inwestycje w jednostki uczestnictwa funduszy przez nią zarządzanych.

- 9. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.**

Podstawa prawna: § 91 ust. 6 pkt 5 RIBO

W okresie objętym sprawozdaniem nie miały miejsca transakcje zawarte przez IDEA TFI SA z podmiotami powiązanymi na innych niż rynkowe warunkach.

Transakcje IDEA TFI SA z jednostkami powiązanymi zawarte w roku 2010 zostały przedstawione sprawozdaniu finansowym.

- 10. Informacje o zaciągniętych i wypowiadzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.**

Podstawa prawna: § 91 ust. 6 pkt 6 RIBO

W 2010 roku IDEA TFI SA nie zaciągała i nie spłacała kredytów ani pożyczek bankowych.

- 11. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.**

Podstawa prawna: § 91 ust. 6 pkt 7 RIBO

IDEA TFI SA w roku 2010 nie udzieliła pożyczek.

- 12. Informacje o udzielonych i otrzymywanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta.**

Podstawa prawna: § 91 ust. 6 pkt 8 RIBO

IDEA TFI SA nie otrzymał w roku 2010 żadnych poręczeń i gwarancji.

IDEA TFI SA nie udzieliła w roku 2010 żadnych poręczeń i gwarancji.

- 13. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.**

Podstawa prawna: § 91 ust. 6 pkt 9 RIBO

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka nie wykorzystwała wpływów z emisji kapitałowych instrumentów finansowych.

W 2011 r. była przeprowadzona emisja, z której wpływy mają być przeznaczone na otwarcie 2 nowych subfunduszy. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania środki z emisji nie zostały wykorzystane.

14. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.

Podstawa prawna: § 91 ust. 6 pkt 10 RIBO

W roku 2010 Zarząd IDEA TFI SA nie sporządził i nie przekazywał do publicznej wiadomości prognozy jednostkowego wyniku finansowego na rok 2010.

15. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotyczącą zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

Podstawa prawna: § 91 ust. 6 pkt 11 RIBO

Kapitał własny IDEA TFI SA stanowią aktywa wysokim stopniu płynności (środki pieniężne oraz jednostki uczestnictwa funduszy Idea Ochrony Kapitału Subfundusz oraz Idea Protect SFTO. Natomiast zagrożenie niewywiązania się z zaciągniętych zobowiązań jest małe.

16. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

Podstawa prawna: § 91 ust. 6 pkt 12 RIBO

Obecna sytuacja na rynku funduszy inwestycyjnych – coraz większa konkurencja i rozwój rynku - skłania do podjęcia działań zmierzających do umocnienia pozycji Spółki. Dodatkowo polepszająca się koniunktura gospodarcza otwiera przed Spółką nowe możliwości rozwoju – głównie ze względu na wzrastającą liczbę potencjalnych uczestników funduszy, jak i wzrost zamożności społeczeństwa, w tym obecnych uczestników funduszy zarządzanych przez Spółkę. W związku z powyższym, jednym z nadrzędnych celów Emitenta jest zwiększenie wartości zarządzanych aktywów oraz zwiększenie jego udziału w rynku funduszy inwestycyjnych. Powyższe założenia Spółka zamierza osiągnąć m. in. poprzez rozszerzenie oferty produktowej o nowe fundusze lub subfundusze oraz na przejęcie zarządzania funduszami inwestycyjnymi od innego towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

W celu utworzenia funduszy lub subfunduszy, Spółka planuje dokonać wpłaty w wysokości około 5 mln zł do tworzonych funduszy lub subfunduszy.

IDEA TFI SA spełnia wszystkie wymogi kapitałowe określone w Ustawie o funduszach inwestycyjnych. Bieżąca działalność nie generuje ryzyk przekraczających dozwolone wartości. Realizacja zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, realizowana była w 2010 r. ze środków własnych IDEA TFI. W 2011 roku, inwestycje mają być realizowane ze środków z emisji publicznej akcji serii D.

17. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

Podstawa prawna: § 91 ust. 6 pkt 13 RIBO
Zarząd IDEA TFI SA nie rozpoznaje zdarzeń nietypowych mających wyniki działalności za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r.

18. **Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego pracowanej.**

Podstawa prawna: § 91 ust. 6 pkt 14 RIBO

IDEA TFI SA

Perspektywy rozwoju IDEA TFI SA warunkowane są wieloma czynnikami.

Wśród nich najważniejsze to:

- koniunktura gospodarcza i nastroje inwestycyjne;
- koniunktura na rynku kapitałowym;
- realizacja zamierzonych planów inwestycyjnych;
- zdobyta przez IDEA TFI pozycja rynkowa;
- otoczenie prawno-podatkowe, polityczne i inne,

Przewidywania dotyczące czynników, które mogą mieć istotny wpływ na przyszłe wyniki IDEA TFI SA

Koniunktura gospodarcza i nastroje inwestycyjne

Rok 2010 był rokiem kontynuacji większości pozytywnych tendencji w gospodarce.

Dobra koniunktura gospodarcza jest czynnikiem wyrażnie sprzyjającym dobrej koniunkturze na rynku kapitałowym, co jest powodowane między innymi polepszeniem się wyników finansowych spółek czy też zwiększaniem się skłonności do inwestowania – zarówno ze strony przedsiębiorców jak i inwestorów giełdowych.

Dzięki dobrej koniunkturze gospodarczej w roku 2010 nastroje inwestycyjne były bardzo dobre, dzięki czemu rynek kapitałowy także zachowywał się bardzo dobrze osiągając na przestrzeni roku nowe krótko i średniookresowe maksima. Dzięki temu w całej branży funduszy inwestycyjnych nastąpił znaczny wzrost aktywów w funduszach. Jednym z liderów tych napływów była IDEA TFI SA.

IDEA TFI SA, zgodnie z własnymi oraz innymi, powszechnie dostępnymi analizami ekonomicznymi, oczekuje, że rok 2011 będzie równie korzystny dla przedsiębiorstw, a wzrost gospodarczy będzie kontynuowany, co powinno wpłynąć korzystnie na osiągane przychody.

Koniunktura na rynku kapitałowym

Działalność Emitenta jest ściśle powiązana z koniunkturą na rynkach kapitałowych, w tym szczególnie na rynku giełdowym. Koniunktura na rynku giełdowym podlega charakterystycznym cyklom wzrostów i spadków, trwającym zwykle od kilku miesięcy do kilku lat. Jest to zjawisko odmienne od typowej dla większości branż sezonowości sprzedaży związanej z określoną porą roku. Dobra lub zła koniunktura giełdowa są w niewielkim stopniu zależne od sezonu, a początek lub koniec wzrostów czy spadków oraz czas trwania są bardzo trudne do dokładnego przewidzenia.

Pozycja rynkowa IDEA TFI SA, posiadane doświadczenie i kontakty, zawarte umowy

Rok 2010 okazał się dla rynku funduszy inwestycyjnych, ze względu na kontynuację korzystnego trendu na GPW, rokiem wielu okazji, które w większości zostały wykorzystane przez Spółkę. W okresie tym fundusze zarządzane przez Spółkę uzyskały bardzo dobre wyniki, w większości osiągając

ponadprzeciętne stopy zwrotu W 2010 roku podjętych zostało również wiele inicjatyw, które miały wpłynąć na zwiększenie zainteresowania ofertą Spółki, a tym samym na poprawę wyników działalności. Należało do nich m.in. rozszerzanie kanałów dystrybucji.

Realizacja zamierzonych planów inwestycyjnych, przejęcia innych firm

Jednym z celów Spółki jest systematyczny wzrost udziału w rynku funduszy inwestycyjnych. Ponieważ jednym z najbliższych i najefektywniejszych sposobów na osiągnięcie tego celu są akwizycje innych funduszy czy firm prowadzących taką samą działalność, IDEA TFI SA zainteresowana jest tego typu operacjami. Dlatego w roku 2011 Zarząd będzie zainteresowany ewentualnymi nadarzającymi się możliwościami realizacji tej strategii.

Otoczenie prawno-podatkowe, polityczne i inne

Otoczenie prawno-podatkowe wpływać może w istotny sposób na wyniki IDEA TFI SA np. poprzez wielkość podatków od zysku czy istnienie formalnych barier w działalności. Wspomniane otoczenie, jak również sytuacja polityczna i podobne czynniki mogą mieć wpływ na nastroje w gospodarce, wpływając tym samym np. na skłonność do inwestowania przedsiębiorców, ich zapotrzebowanie na kapitał, poziomy notowań giełdowych czy zainteresowanie inwestorów ofertami funduszy inwestycyjnych. Wszystko to może mieć istotny wpływ na wyniki finansowe IDEA TFI SA. Wspomniane wyżej czynniki są trudne do przewidzenia, toteż Emitent zakłada brak istotnych zmian w tym zakresie w przyszłości – co oznacza, iż w ocenie Emitenta otoczenie prawno podatkowe czy polityczne nie ulegnie poprawie ani pogorszeniu

19. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową.

Podstawa prawna: § 91 ust. 6 pkt 15 RIBO

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie nastąpiły zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem IDEA TFI SA.

20. Informacja o wszelkich umowach zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

Podstawa prawna: § 91 ust. 6 pkt 16 RIBO

Emitent nie zawierał w raportowanym okresie umów spełniających powyższe kryteria.

21. Informacje o wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiiowych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.

Podstawa prawna: § 91 ust. 6 pkt 17 RIBO

IDEA TFI SA

Wynagrodzenie Członków Zarządu w 2010 r.

Nazwisko i imię	Stanowisko	Wynagrodzenie - kwoty brutto w złotych	Inne
Piotr Kukowski	Prezes Zarządu	452 500,00	-
Łukasz Jagiełło	Członek Zarządu	-	-

Wynagrodzenie Prokurentów w 2010 r.

Nazwisko i imię	Stanowisko	Wynagrodzenie - kwoty brutto w złotych	Inne
Paweł Lewandowicz	Prokurent	221.233,44	-
Szymon Szatkowski	Prokurent	246.901,85	-

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej 2010 r.

Nazwisko i imię	Stanowisko	Wynagrodzenie - kwoty brutto w złotych	Inne
Rafał Abratański	Członek	20 727,48	-
Tomasz Bogutyn	Członek	17 272,90	-
Piotr Derlatka	Sekretarz	3 454,58	-
Grzegorz Leszczyński	Przewodniczący	52 727,48	-
Agnieszka Rachwańska-Makro	Członek	20 727,48	-

22. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta (dla każdej osoby oddzielnie).

Podstawa prawna: § 91 ust. 6 pkt 18 RJBO

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 3 166 200,00 zł i dzieli się na 15 831 000 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,20 PLN (dwadzieścia groszy) każda.

Na 31.12.2010 Kapitał Spółki wynosił 2 986 200,00 zł i dzieli się na 14 931 000 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,20 PLN (dwadzieścia groszy) każda.

Stan posiadania akcji IDEA TFI przez osoby nadzorujące i zarządzające na dzień przekazania niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym
Piotr Kukowski	Prezes Zarządu	-	-
Łukasz Jagiełło	Członek Zarządu	-	-
Paweł Lewandowicz	Prokurent	1 269	0,01%

Szymon Szatkowski	Prokurent	-	-
Rafał Abramański	Członek Rady Nadzorczej	-	-
Tomasz Bogutyn	Członek Rady Nadzorczej	-	-
Piotr Derlatka	Sekretarz Rady Nadzorczej	-	-
Grzegorz Leszczyński	Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	-
Agnieszka Rachwańska-Makro	Członek Rady Nadzorczej	-	-

Zgodnie ze złożonymi przez członków Rady Nadzorczej oświadczeniami w przedmiocie posiadania

23. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Emitentowi nie są znane umowy w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy lub obligatariuszy.

24. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Podstawa prawna: § 91 ust. 6 pkt 20 RIBO

W 2010 roku IDEA TFI S.A. nie prowadziła programów akcji pracowniczych.

25. Informacje o dacie zawarcia przez emitenta umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa, wynagrodzeniu (w tym również dla poprzedniego roku) podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za: badanie rocznego sprawozdania finansowego, inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego, usługi doradztwa podatkowego, pozostałe usługi.

Podstawa prawna: § 91 ust. 6 pkt 21 RIBO

Podmiotem prowadzącym badanie sprawozdania finansowego IDEA TFI SA za rok 2010 jest Mazars Audyt S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Pięknej 18, 00-549 Warszawa, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania pod nr 186. W dniu 27 stycznia 2011 r. zawarto umowę, której przedmiotem jest przeprowadzenie następujących prac:

- Przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2010 i za rok kończący się w tym dniu oraz zbadaniu ksiąg rachunkowych na podstawie, których sprawozdanie to zostało przygotowane.

Informacje o wynagrodzeniu dla audytora za rok 2010:

	za okres
Obligatoryjne badanie i przegląd sprawozdań finansowych	01.01.2010 - 31.12.2010 21 000
Badanie do prospektu emisyjnego	40 000

Razem wynagrodzenie biegłego rewidenta

61 000

Informacje o wynagrodzeniu dla audytora za rok 2009:

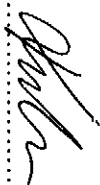
	za okres 01.01.2009 - 31.12.2009
Obligatoryjne badanie i przegląd sprawozdań finansowych	16 000
Razem wynagrodzenie biegłego rewidenta	16 000

26. Informacje o stosowaniu ładu korporacyjnego zawiera załącznik stanowiący oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego.

Podstawa prawna: § 91 ust. 6 pkt 4 RIBO

Warszawa, dnia ~~24.03~~ 24.03.2011 roku

Piotr Kukowski - Prezes Zarządu



Lukasz Jagiełło – Członek Zarządu

