

**Raport uzupełniający opinię z badania  
sprawozdania finansowego  
Idea Towarzystwo Funduszy  
Inwestycyjnych S.A.  
za rok obrotowy zakończony  
31 grudnia 2010 roku**

## I. CZĘŚĆ OGÓLNA

### 1. Charakterystyka Spółki i informacje ogólne

Spółka Idea Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. została utworzona aktem notarialnym z dnia 13 lipca 1999 roku, Repertorium A nr 8807/1999 pod nazwą Górnośląskie Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Sokolskiej 8 i zarejestrowana w dniu 23 kwietnia 2001 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym w Katowicach pod numerem KRS 0000009046, Wydział VIII Gospodarczo-Rejestrowy. Wcześniej Spółka była zarejestrowana w Rejestrze Handlowym Sądu Rejonowego w Katowicach pod numerem RHB – 17243. W dniu 9 stycznia 2007 roku Sąd Rejestrowy dokonał rejestracji zmian, jakie zostały uchwalone na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 30 listopada 2006 roku, a tym samym zmieniona została firma Spółki z GTFI S.A. na Idea TFI S.A. Jednocześnie siedziba Spółki została przeniesiona do Warszawy. Od dnia 15 marca 2007 roku sądem właściwym, po zmianie siedziby Spółki, jest Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Rejestracja podatkowa i statystyczna jest następująca:

NIP 643-23-63-973

REGON 276718120

Przedmiotem działalności, zgodnie ze statutem Spółki, jest tworzenie funduszy inwestycyjnych i zarządzanie nimi oraz reprezentowanie ich wobec osób trzecich, 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 oraz pełnienie funkcji przedstawiciela funduszy zagranicznych.

Idea Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna prowadzi działalność na podstawie:

- Statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 13 lipca 1999 roku (Rep. A nr 8807/1999) wraz z późniejszymi zmianami,
- Zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 8 października 1999 roku (Nr. DFN-409/4-14/99),
- Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz.U. Nr 146 poz. 1546 z późniejszymi zmianami),
- Kodeksu Spółek Handlowych – ustawa z dnia 15 września 2000 roku (Dz.U. Nr 94 poz. 1037 z późniejszymi zmianami).

Wysokość kapitału akcyjnego na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 2 986 tys. złotych i dzieli się na 14 931 tys. akcji o wartości nominalnej 0,20 złotych każda.

W dniu 19 marca 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy obniżyło kapitał akcyjny Spółki z kwoty 14 000 tys. złotych do kwoty 2 986 tys. złotych poprzez obniżenie wartości nominalnej wszystkich akcji ze 100 złotych do 21,33 złotych. Obniżenie kapitału akcyjnego do kwoty 2 986 tys. złotych zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w dniu 29 lipca 2010 roku.

W dniu 6 września 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło o scaleniu akcji Spółki w stosunku 100:1, poprzez ustalenie nowej wartości nominalnej jednej akcji w wysokości 2 133,00 złotych w miejsce dotychczasowej wartości nominalnej jednej akcji Spółki wynoszącej 21,33 złotych oraz proporcjonalne zmniejszenie ogólnej liczby akcji Spółki w ten sposób, że każde 100 akcji Spółki o wartości nominalnej 21,33 złotych zostanie wymienionych na 1 akcję Spółki o wartości nominalnej 2 133 złotych każda.

Równocześnie, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zdecydowało o podziale akcji Spółki w stosunku 1:10 665 poprzez ustalenie nowej wartości nominalnej jednej akcji w wysokości 0,20 złotych oraz proporcjonalne zwiększenie ogólnej liczby akcji Spółki w ten sposób, że każda 1 akcja Spółki o wartości nominalnej 2 133 złotych zostanie wymieniona na 10 665 akcji Spółki o wartości nominalnej 0,20 złotych każda. Podział akcji został zarejestrowany przez Sąd Rejonowy w dniu 25 października 2010 roku.

W dniu 6 września 2010 roku, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło również uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału akcyjnego Spółki z kwoty 2 986 tys. złotych do kwoty nie wyższej niż 3 166 tys. złotych, to jest o kwotę nie wyższą niż 180 tys. złotych, w drodze oferty publicznej nie więcej niż 900 000 akcji nowej emisji serii D o wartości 0,20 złotych każda z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowego Akcjonariusza. Podwyższenie kapitału akcyjnego do kwoty 3 166 tys. złotych zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w dniu 21 lutego 2011 roku.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Akcjonariuszami Spółki byli

- Dom Maklerski IDM S.A. posiadający 14 122 593 akcji o łącznej wartości 2 824 tys. złotych,
- Quercus Absolute Return FIZ posiadający 808 407 akcji o łącznej wartości 162 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku kapitał własny Spółki wynosił 9 973 tys. złotych.

Akcje Spółki są notowane od 22 lutego 2011 roku na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Zarząd Spółki reprezentowały następujące osoby:

- Pan Piotr KUKOWSKI, Prezes Zarządu,
- Pan Łukasz JAGIEŁŁO, Członek Zarządu.

W ciągu badanego roku obrotowego nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- |                                   |                                   |
|-----------------------------------|-----------------------------------|
| - Pan Grzegorz LESZCZYŃSKI        | - Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| - Pan Rafał ABRATAŃSKI            | - Członek Rady Nadzorczej,        |
| - Pan Tomasz BOGUTYN              | - Członek Rady Nadzorczej,        |
| - Pan Piotr DERLATKA              | - Członek Rady Nadzorczej,        |
| - Pani Agnieszka RACHWALSKA-MARKO | - Członek Rady Nadzorczej.        |

W dniu 12 lutego 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o odwołaniu z Rady Nadzorczej Pana Wojciecha Brzoska oraz równocześnie powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Tomasza Bogutyna.

W dniu 6 września 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o powołaniu do Rady Nadzorczej Pani Agnieszki Rachwalskiej- Marko.

Przeciętne zatrudnienie w 2010 roku wynosiło 21 osób.

Zbadany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 roku wykazuje po stronie aktywów i pasywów kwotę 12 611 tys. złotych, rachunek zysków i strat za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2010 roku wykazuje zysk netto w kwocie 5 863 tys. złotych, zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje wzrost kapitału o kwotę 5 863 tys. złotych, a sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 3 382 tys. złotych.

Badana jednostka udostępniła wymagane przez biegłego rewidenta dane, informacje i wyjaśnienia, a w szczególności oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych i o poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które miały miejsce po dacie bilansu. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

Bilans zamknięcia za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2009 roku został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2010 roku.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2009 roku zatwierdzone Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 czerwca 2010 roku zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 6 lipca 2010 roku. W dniu 30 czerwca 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia zysku netto za 2009 rok w kwocie 1 123 tys. złotych na kapitał zapasowy w wysokości 90 tys. złotych oraz na kapitał rezerwowy w wysokości 1 034 tys. złotych.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię z uwagą o zobowiązaniu Zarządu do zwołania Walnego Zgromadzenia celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki zgodnie z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych w związku z faktem, że sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2009 roku wykazywało straty przewyższające sumę kapitałów zapasowego, rezerwowego oraz jedną trzecią kapitału akcyjnego. Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o dalszym istnieniu Spółki w dniu 30 czerwca 2010 roku.

Sprawozdanie finansowe za 2009 rok zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 1789 poz. 9689 w dniu 27 września 2010 roku.

Mazars Audyt Sp. z o.o. została wybrana na Biegłego Rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego za rok 2010 Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 12 stycznia 2011 roku. Badanie zostało przeprowadzone przez Mazars Audyt Sp. z o.o., ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 186, na podstawie umowy zawartej dnia 27 stycznia 2011 roku. Badanie zostało przeprowadzone w Biurze Rachunkowym OFIZ Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. w lutym 2011 roku.

Mazars Audyt Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu i organów nadzorczych oraz inne osoby uczestniczące w badaniu sprawozdania finansowego Spółki spełniają wymóg niezależności w rozumieniu art. 56 ust. 3 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

## II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

### 1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące jednostkę

<b>Rachunek zysków i strat</b>	<b>01.01- 31.12.2010</b>	<b>01.01- 31.12.2009</b>	<b>01.01- 31.12.2008</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	27 573	8 972	4 891
Wynik ze sprzedaży	6 970	644	- 2 289
Wynik na działalności operacyjnej	7 015	592	- 2 156
Wynik na działalności gospodarczej	7 286	846	- 1 712
Wynik brutto	7 286	846	- 1 712
Wynik netto	5 863	1 123	- 1 822
<b>Bilans</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Aktywa obrotowe, w tym:	12 179	5 380	3 879
<i>Należności krótkoterminowe</i>	4 511	1 749	742
<i>Inwestycje krótkoterminowe</i>	6 871	3 583	3 074
Kapitał własny	9 973	4 109	2 986
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	994	1 151	743
<i>Zobowiązania z tyt. dostaw i usług</i>	695	1 038	691
Suma bilansowa	12 611	5 733	3 995

## 2. Wskaźniki efektywności działania

	2010	2009	2008
Rentowność aktywów ogółem = $\frac{\text{Wynik netto}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	46%	20%	-46%
Rentowność aktywów operacyjna = $\frac{\text{Wynik operacyjny}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	56%	10%	-54%
Rentowność kapitału = $\frac{\text{Wynik netto}}{\text{Kapitał własny – wynik finansowy}} * 100\%$	143%	38%	-38%

## 3. Wskaźnik płynności

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

## 4. Wskaźniki efektywności działania (w dniach)

	2010	2009	2008
Wskaźnik rotacji należności = $\frac{\text{Należności z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 365$	58	67	48
Wskaźnik rotacji zobowiązań = $\frac{\text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 365$	9	42	52

## 5. Wskaźniki zadłużenia

	2010	2009	2008
Wskaźnik ogólnego zadłużenia = $\frac{\text{Zobowiązania ogółem}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	21%	20%	19 %
Wskaźnik zadłużenia kap. własnych = $\frac{\text{Zobowiązania ogółem}}{\text{Kapitały własne}} * 100\%$	26%	28%	25 %

W naszej ocenie, wyniki badania sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz analiza przedstawionych powyżej wskaźników, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych nam na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują na to, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności Spółki w ciągu 12 miesięcy od dnia, na który zostało sporządzone sprawozdanie finansowe.



### III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

#### 1. Informacja o przebiegu badania oraz organizacji rachunkowości

##### 1.1. Podstawy prawne wykorzystane w badaniu

Badanie przeprowadzono, wykorzystując do tego celu między innymi:

- a) Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami),
- b) Ustawę z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649),
- c) Ustawę z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych ((Dz.U. Nr 146, poz. 1546 z późniejszymi zmianami),
- d) Rozporządzenie 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. z 2009 roku nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami),
- e) Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. nr 209, poz. 1743 z późniejszymi zmianami),
- f) Kodeks Spółek Handlowych,
- g) Krajowe Standardy Rewizji Finansowej wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

## **1.2. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości**

Rachunkowość Spółki prowadzona jest zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Przyjęte zasady są dostosowane do warunków i potrzeb Spółki.

Księgi rachunkowe w badanym roku obrotowym były prowadzone przez biuro rachunkowe OFIZ Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. z siedzibą w Warszawie i odzwierciedlają przebieg operacji gospodarczych w sposób udokumentowany oraz przy zachowaniu obowiązujących zasad rachunkowości.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone były przy użyciu komputera przy zapewnieniu wymogów ustawowych określonych w artykule 13 ust. 4 i 5 Ustawy o rachunkowości.

Podstawę otwarcia ksiąg stanowiły dane zatwierdzonego bilansu na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości, Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów, którą rozliczyła i ujęła w księgach rachunkowych roku obrotowego.

Sposób przechowywania i ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych spełnił wymogi art. 71 Ustawy o rachunkowości.

## **2. Informacja o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego**

Dane liczbowe zostały przedstawione w załączniku stanowiącym integralną część niniejszego raportu.

### **2.1. Aktywa**

#### **2.1.1. Należności z tytułu dostaw i usług**

Saldo należności z tytułu dostaw i usług dotyczy należności od jednostek powiązanych w wysokości 4 235 tys. złotych oraz należności od pozostałych jednostek w kwocie 181 tys. złotych. Saldo należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych zostało potwierdzone pisemnie na dzień bilansowy w 96%.

#### **2.1.2. Inwestycje krótkoterminowe**

Na dzień bilansowy pozycja inwestycji krótkoterminowych obejmuje przede wszystkim nabyte przez Spółkę w latach poprzednich jednostki uczestnictwa w funduszach otwartych zakwalifikowane przez Zarząd do instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu i wycenione na dzień bilansowy w wartości godziwej w kwocie 1 979 tys. złotych oraz środki pieniężne w kwocie 4 723 tys. złotych.

Saldo inwestycji w jednostki uczestnictwa zostało pisemnie potwierdzone przez agenta transferowego na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Saldo środków pieniężnych zostało pisemnie potwierdzone przez banki oraz poprzez inwentaryzację kasy na dzień 31 grudnia 2010 roku.

## 2.2. Pasywa

### 2.2.1. Kapitał własny

Na dzień bilansowy kapitał podstawowy Spółki wynosi 2 986 tys. złotych. Kapitał podstawowy wykazany w bilansie jest zgodny ze statutem Spółki oraz aktualnym odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego.

Poziom kapitałów własnych Towarzystwa spełnia wymogi ustawy o funduszach inwestycyjnych.

W dniu 19 marca 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy obniżyło kapitał akcyjny Spółki z kwoty 14 000 tys. złotych do kwoty 2 986 tys. złotych poprzez obniżenie wartości nominalnej wszystkich akcji ze 100 złotych do 21,33 złotych. Obniżenie kapitału akcyjnego zostało dokonane w celu pokrycia strat poniesionych przez Spółkę w latach ubiegłych w wysokości 11 014 tys. złotych oraz w celu utworzenia kapitału rezerwowego przeznaczanego na pokrycie strat w przyszłości w wysokości 75,94 złotych. Obniżenie kapitału akcyjnego do kwoty 2 986 tys. złotych zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w dniu 29 lipca 2010 roku.

W dniu 6 września 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło o scaleniu akcji Spółki w stosunku 100:1, poprzez ustalenie nowej wartości nominalnej jednej akcji w wysokości 2 133,00 złotych w miejsce dotychczasowej wartości nominalnej jednej akcji Spółki wynoszącej 21,33 złotych oraz proporcjonalne zmniejszenie ogólnej liczby akcji Spółki w ten sposób, że każde 100 akcji Spółki o wartości nominalnej 21,33 złotych zostanie wymienionych na 1 akcję o wartości nominalnej 2 133 złotych każda.

Równocześnie, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zdecydowało o podziale akcji Spółki w stosunku 1:10 665 poprzez ustalenie nowej wartości nominalnej jednej akcji w wysokości 0,20 złotych oraz proporcjonalne zwiększenie ogólnej liczby akcji Spółki w ten sposób, że każda 1 akcja Spółki o wartości nominalnej 2 133 złotych zostanie wymieniona na 10 665 akcji Spółki o wartości nominalnej 0,20 złotych każda. Podział akcji został zarejestrowany przez Sąd Rejonowy w dniu 25 października 2010 roku.

W dniu 6 września 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło również uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału akcyjnego Spółki z kwoty 2 986 tys. złotych do kwoty nie wyższej niż 3 166 tys. złotych, to jest o kwotę nie wyższą niż 180 tys. złotych, w drodze oferty publicznej nie więcej niż 900 000 akcji nowej emisji serii D o wartości 0,20 złotych każda z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowego Akcjonariusza. Podwyższenie kapitału akcyjnego do kwoty 3 166 tys. złotych zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w dniu 21 lutego 2011 roku.

Równocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło o ubieganiu się o dopuszczenie akcji serii A, B, C oraz praw do akcji serii D Spółki do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz o ich dematerializacji.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zdecydowało również, iż z chwilą dematerializacji akcji serii A, B, C i D, wyemitowanych jako akcje imienne, nastąpi ich zamiana na akcje na okaziciela.

W dniu 22 lutego 2011 roku prawa do akcji zwykłych na okaziciela serii D zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na Głównym Rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

W dniu 3 marca 2011 roku akcje zwykłe na okaziciela zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na Głównym Rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

### 3. Rachunek zysków i strat

Kierownictwo badanej jednostki dostosowało zasady ewidencji poszczególnych elementów rachunku zysków i strat do specyfiki prowadzonej działalności. Jednostka sporządza rachunek wyników i strat w układzie kalkulacyjnym.

Przychody ze sprzedaży zostały we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo zaliczone do badanego roku obrotowego i obejmują sprzedaż usług w wysokości 27 573 tys. złotych.

Sprzedaż krajowa stanowiła 100% ogólnych przychodów ze sprzedaży.

Koszty działalności operacyjnej w wysokości 20 603 tys. złotych odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych.

Pozostałe przychody operacyjne w wysokości 379 tys. złotych obejmują głównie refaktury za obsługę prawną i finansową funduszy zarządzanych przez Spółkę.

Pozostałe koszty operacyjne w wysokości 334 tys. złotych obejmują głównie koszty refakturowane na zarządzane przez Spółkę fundusze inwestycyjne.

Przychody finansowe w wysokości 398 tys. obejmują głównie przychody z wyceny jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych wykazywane w bilansie w wartości godziwej.

Koszty finansowe w łącznej wysokości 127 tys. złotych dotyczą przede wszystkim ujemnej wyceny wartości inwestycji w certyfikaty inwestycyjne w funduszach zamkniętych.

#### **4. Informacja dodatkowa**

Przygotowana przez Spółkę „Informacja dodatkowa”, na którą składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, odpowiada wymogom art. 48 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. Nr 209, poz. 1743 z późniejszymi zmianami).

Przedstawione informacje są we wszystkich istotnych aspektach zgodne z księgami rachunkowymi Spółki.

#### **5. Rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitale własnym**

Zgodnie z art. 45 ust. 3 Ustawy o Rachunkowości, badana Spółka jest zobowiązana do sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych oraz zestawienia zmian w kapitale własnym.

Rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitale własnym zostały we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przedstawione w powiązaniu z bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

#### **6. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym**

Informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu za badany rok obrotowy, w części dotyczącej danych zawartych w księgach rachunkowych, są zgodne z danymi przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Sprawozdanie odpowiada wymogom określonym w art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu 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. z 2009 roku nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).

#### IV. UWAGI KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 15 kolejno ponumerowanych stron. Integralną jego część stanowi załącznik zawierający przygotowane przez Spółkę sprawozdanie finansowe IDEA TFI S.A. za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2010 roku.

W imieniu  
Mazars Audyt Sp. z o.o. Nr 186  
Warszawa, ul. Piękna 18



Iwona STANKIEWICZ

Monika KACZOREK

Kluczowy Biegły Rewident  
Nr 11903

Partner

Warszawa, dnia 21 marca 2011 roku



**Sprawozdanie finansowe**  
**IDEA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.**

**Załącznik**