

**SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU
INVENTUM TOWARZYSTWO FUNDUSZY
INWSTYCYJNYCH SPÓŁKA AKCYJNA
(dawniej Idea TFI S.A.)
W ROKU 2013**

Zarząd:

1. Prezes Zarządu: Agnieszka Rachwalska-Marko
2. Wiceprezes Zarządu: Karol Kolouszek
3. Członek Zarządu: Andrzej Oziębło

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 także po jego zakończeniu:

- a. W dniu 22 sierpnia 2013 roku został utworzony fundusz Idea 20 fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych. Właścicielem certyfikatów inwestycyjnych funduszu jest Idea TFI S.A. z siedzibą w Warszawie oraz IDM SA.PL Doradztwo Finansowe sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie.
- b. Z dniem 29 października 2013 roku fundusz Trójka FIZ AN postawiony został w stan likwidacji.
- c. W likwidacji od dnia 3 lutego 2012 roku jest fundusz Idea 18 FIZ AN.
- d. W dniu 16 grudnia 2013 roku zawarto Porozumienie w sprawie rozwiązania „Umowy o zarządzanie zawarte z DM IDM SA”, które weszło w życie z dniem 1 lutego 2014 roku. W strukturze organizacyjnej Towarzystwa został powołany Departament Zarządzania.
- e. Z dniem 7 lutego 2014 roku Komisja Nadzoru Finansowego wszczęła z urzędu postępowanie administracyjne w związku z podejrzeniem naruszenia przez Idea Parasol FIO reprezentowany przez Idea TFI S.A. art. 101 ust. 1 pkt 3 ustawy o funduszach inwestycyjnych poprzez lokowanie aktywów w instrumenty emitowane przez ETFS Commodity Securities Limited z siedzibą na Wyspie Jersey i ETFS Metal Securities Limited z siedzibą na Wyspie Jersey.
- f. Z dniem 20 lutego 2014 roku Komisja Nadzoru Finansowego wszczęła z urzędu postępowanie w przedmiocie nałożenia kary administracyjnej na Idea TFI S.A. w związku z podejrzeniem naruszenia przez fundusze inwestycyjne przepisów prawa, tj. art. 89 ust 3 lub art. 3 ust 3 ustawy o funduszach inwestycyjnych.
- g. W dniu 18 marca 2014 roku Komisja Nadzoru Finansowego nałożyła na Idea TFI S.A. karę administracyjną w wysokości 1.000.000,00 zł, w związku z naruszeniem przez fundusze inwestycyjne przepisów prawa, dotyczy postępowania z dn. 9 sierpnia 2012 roku.
- h. W dniu 10 marca 2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o zmianie nazwy Spółki na INVENTUM Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna. Do publicznej wiadomości podano informację w dniu 31.03.2014 r., gdyż w tym dniu Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 21.03.2014 r. w zakresie zmiany nazwy Spółki. Z dniem 1 kwietnia 2014 roku uległy zmianie nazwy funduszy otwartych, tj. Fundusz Idea Premium SFIO, zmienił nazwę na INVENTUM Premium SFIO, natomiast Fundusz Idea Parasol FIO, zmienił nazwę na INVENTUM Parasol FIO. Ze względu na fakt, że niniejsze sprawozdanie odnosi się do roku obrotowego 2013 dla zachowania przejrzystości w sprawozdaniu używane są nazwy funduszy i subfunduszy, które obowiązywały w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, powyższe nazwy dotyczą również Emitenta.

1.2. Informacje o przewidywanym rozwoju jednostki.

Informacje o przewidywanym rozwoju IDEA 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 w dziedzinie badań i rozwoju.

1.4. Informacje o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej.

Spółka na bieżąco reguluje swoje zobowiązania i na dzień sporządzenia sprawozdania nie istnieje ryzyko wystąpienia jakichkolwiek opóźnień płatniczych w najbliższej przyszłości. Brak też ewentualnych zagrożeń dotyczących zarządzania zasobami finansowymi. Obecnie Spółka lokuje środki na lokatach typu overnight.

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.

Na dzień 1 stycznia 2013 r. Idea TFI S.A. było w posiadaniu 34 549 szt. za łączną cenę 61.004,59 zł. Do dnia 31 grudnia 2013 roku Spółka dokonała dalszych nabyć akcji własnych w ilości 107 009 szt. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Idea TFI S.A. jest w posiadaniu 141 558 sztuk akcji własnych zakupionych za kwotę 274 675,61 zł. Akcje zostały nabyte w celu ich umorzenia, zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych.

Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 30 kwietnia 2013 roku dokonano podziału zysku bilansowego Spółki za 2012 rok, przeznaczając jego część w wysokości 100.000,00 zł na zwiększenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych.

1.6. Informacje o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach).

IDEA TFI S.A. 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 tworzonych przez Towarzystwo funduszy inwestycyjnych oraz certyfikaty inwestycyjne nabywane przez Towarzystwo zgodnie z warunkami emisji. Jedyną inwestycją IDEA TFI SA są więc jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne. W związku z tym w ocenie Zarządu ryzyko zmiany cen, ryzyko kredytowe, ryzyko istotnych zakłóceń

przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej występują w bardzo ograniczonym zakresie.

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 ryzykiem, 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.

Wartość posiadanych przez Emitenta instrumentów finansowych jest podatna na ryzyko zmiany ceny oraz ryzyko kredytowe. Ryzyka te nie mają jednak istotnego wpływu na zakłócenie przepływu środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej.

W związku z tym że Emitent, poza nabywaniem jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów, nie przeprowadza żadnych transakcji, nie posiada instrumentów finansowych charakteryzujących się cechami wskazanymi w lit. a i b.

Więcej informacji znajduje się w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 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 S.A. w ostatnich 4 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 pozytywne wskaźniki efektywności działania w okresach dobrej koniunktury, a w okresach kryzysu wskaźniki ulegają pogorszeniu.

Wskaźniki efektywności działania

	2013	2012	2011	2010
$\text{Rentowność aktywów ogółem} = \frac{\text{Wynik netto}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	-42%	4%	32%	46%
$\text{Rentowność aktywów operacyjna} = \frac{\text{Wynik operacyjny}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	-41%	3%	39%	56%

Rentowność kapitału = $\frac{\text{Wynik netto}}{\text{Kapitał własny ogółem}} * 100\%$		-59%	5%	39%	59%
---	--	------	----	-----	-----

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

Wskaźnik płynności

	2013	2012	2011	2010
Wskaźnik bieżącej płynności = $\frac{\text{Aktywa bieżące}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	5,9	8,4	6,3	4,7

Wskaźnik wypłacalności

	2013	2012	2011	2010
Wskaźnik wypłacalności = $\frac{\text{Kapitał własny}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	70%	81%	81%	79%

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

- 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 osiągnięte 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 2013

		w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. EUR
		od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2012 do 31.12.2012
1	Przychody z działalności kontynuowanej	7 766	29 281	1 844	7 016
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-4 033	448	-958	107
3	Zysk (strata) brutto	-4 006	797	-951	191
4	Zysk (strata) netto	-4 057	497	-963	119
5	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 692	-1 491	-402	-357

6	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-88	125	-21	30
7	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-214	-6 868	-51	-1 646
8	Przepływy pieniężne netto razem	-1 994	-8 234	-474	-1 973
9	Zysk (strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy jednostki	-4 057	497	-963	119
10	Średnia ważona liczba akcji zwykłych w szt.	15 831 000	15 831 000	15 831 000	15 831 000
11	Zysk (strata) netto na 1 akcję zwykłą (w zł i EUR)	-0,26	0,03	-0,06	0,01
12	Rozwodniona liczba akcji w szt.	15 831 000	15 831 000	15 831 000	15 831 000
13	Rozwodniony zysk (strata) netto na 1 akcję zwykłą	-0,26	0,03	-0,06	0,01
14	Zysk netto zanalizowany	-4 057	497	-963	118
15	Średnia ważona liczba akcji w szt.*	15 831 000	15 831 000	15 831 000	15 831 000
16	Zysk netto zanalizowany na jedną akcję zwykłą	-0,26	0,03	-0,06	0,01

		w tys. PLN 31.12.2013	w tys. PLN 31.12.2012	w tys. EUR 31.12.2013	w tys. EUR 31.12.2012
17	Aktywa razem	9 742	13 638	2 349	3 336
18	Zobowiązania krótkoterminowe	1 517	1 542	366	377
19	Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
20	Rezerwy na zobowiązania	1 384	985	334	241
21	Kapitał własny	6 841	11 111	1 650	2 718
22	Kapitał zakładowy	3 166	3 166	763	774
23	Liczba akcji w szt.	15 831 000	15 831 000	15 831 000	15 831 000
24	Wartość księgowa na 1 akcję (w zł i EUR)	0,43	0,70	0,10	0,17
25	Rozwodniona liczba akcji w szt.	15 831 000	15 831 000	15 831 000	15 831 000
26	Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję (w zł i EUR)	0,43	0,70	0,10	0,17

* - dotyczy okresu zanalizowanego

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

12 miesięcy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku – 4,2110 PLN,

12 miesięcy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku – 4,1736 PLN

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

31 grudnia 2013 roku – 4,1472 PLN

31 grudnia 2012 roku – 4,0882 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.

2 e

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

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

Czynniki związane z działalnością Spółki:

Ryzyko związane z odejściem osób pełniących kluczowe funkcje w Spółce

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

Ryzyko związane z siecią dystrybucji jednostek uczestnictwa funduszy otwartych opartą głównie o ogólnokrajowych dystrybutorów

Idea TFI S.A. prowadzi dystrybucję jednostek uczestnictwa funduszy otwartych w oparciu o zewnętrzne kanały dystrybucji oraz własną sieć sprzedaży. W związku z nasilonym wykupem jednostek uczestnictwa funduszy otwartych w okresie roku 2012 i pierwszej połowie 2013 roku znacznemu obniżeniu uległ udział towarzystw ubezpieczeniowych i innych ogólnokrajowych dystrybutorów w dystrybucji jednostek uczestnictwa funduszy otwartych Idea TFI. Znacząca poprawa wyników osiągniętych przez fundusze zarządzane przez Towarzystwo począwszy od połowy marca 2013 roku oraz wprowadzenie nowych rozwiązań inwestycyjnych daje możliwość ponownego zainteresowania ogólnokrajowych dystrybutorów ofertą funduszy otwartych Idea TFI. Przedmiotowe ryzyko Idea TFI eliminuje także poprzez rozbudowę własnej organizacji sprzedaży. W ten sposób oferta Towarzystwa dociera zarówno bezpośrednio do klientów (nabywców jednostek uczestnictwa funduszy otwartych) jak i poprzez rozbudowaną sieć lokalnych 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 Idea TFI, konieczność obniżenia marż, a w efekcie spowodować pogorszenie osiąganych wyników finansowych. W celu ograniczenia ryzyka związanego z konkurencją, Towarzystwo bieżąco monitoruje rynek i stara się dostosowywać swoją ofertę do oczekiwań inwestorów.

Ryzyko utraty zaufania inwestorów

Słabe wyniki inwestycyjne funduszy utworzonych przez Towarzystwo, będące konsekwencją głównej przymusowej wyprzedaży aktywów przyczyniły się do utraty zaufania inwestorów o czym świadczy odpływ kapitału z funduszy Idea TFI obserwowany w okresie 2012 roku oraz w I półroczu 2013 roku. Idea TFI prowadzi liczne działania mające na celu odbudowę zaufania inwestorów do Towarzystwa. Służyć temu mają w szczególności: poprawa wyników funduszy, restrukturyzacja i budowanie nowej struktury portfeli inwestycyjnych zarządzanych funduszy, udoskonalenie procesów kontroli ryzyka zarządzanych funduszy, zmiany personalne oraz wprowadzenie do oferty nowych rozwiązań inwestycyjnych. Idea TFI prowadzi działania

zmierzające do rozbudowy działu sprzedaży, co zapewni lepszy serwis dla klientów oraz dystrybutorów.

Ryzyko związane z wpływem akcjonariusza większościowego na decyzje Towarzystwa

Większościowym akcjonariuszem Idea TFI S.A., z pakietem akcji przekraczającym 50 proc., jest DM IDM S.A., w związku z czym możliwości decyzyjne pozostałych akcjonariuszy Towarzystwa są ograniczone. Warto podkreślić jednak, iż DM IDM S.A. jest podmiotem, który uczestniczy w rozwoju Idea TFI od 2006 roku i jako akcjonariusz większościowy jest żywotnie zainteresowany znaczącą oraz trwałą odbudową pozycji Towarzystwa na rynku funduszy inwestycyjnych.

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

Grzegorz Leszczyński, Rafał Abratański, Piotr Derlatka, Łukasz Jagiełło są osobami, które wchodzi jednocześnie w skład organów nadzorczych Towarzystwa oraz są jednocześnie związani z podmiotem dominującym względem Towarzystwa, czyli DM IDM S.A. 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, zarówno Towarzystwo jak i Dom Maklerski IDM SA opracował mechanizmy zarządzania konfliktami interesów wskazane w „Regulaminie zarządzania Konfliktami Interesów”. Mechanizmy zarządzania konfliktami interesów podlegają bieżącej weryfikacji.

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą w Polsce

Przychody generowane przez Idea TFI 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. To z kolei ma przełożenie na wyniki osiągane przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych, w tym Idea TFI, zarówno na skutek zwiększonego ryzyka pogorszenia wyników z zarządzania skutkującego skłonności inwestorów do podejmowania decyzji o umorzeniu jednostek uczestnictwa funduszy.

Ryzyko związane z koniunkturą na rynkach kapitałowych

Popyt na jednostki uczestnictwa funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, a tym samym wyniki finansowe osiągane przez Idea TFI, są w znacznym stopniu kształtowane przez sytuację na rynkach kapitałowych. Duża zmienność charakteryzująca rynki kapitałowe wpływa bezpośrednio na stopy zwrotu osiągane przez fundusze zarządzane przez Idea TFI. 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 Idea TFI umożliwia inwestorom zróżnicowanie ekspozycji na poszczególne rynki oraz klasy aktywów. Towarzystwo dąży do zmniejszenia tego ryzyka również poprzez oferowanie produktów typu absolute return, których celem jest osiągnięcie dobrych wyników niezależnie od aktualnej koniunktury na rynkach.

Ryzyko związane ze zmianami w systemie emerytalnym

Zgodnie z ustawą zmieniającą system emerytalny z początkiem marca 2014 do ZUS zostały przekazane środki z OFE w kwocie ok. 153 mld zł stanowiące 51,5% ich aktywów (instrumenty skarbowe i inne instrumenty dłużne o podobnym charakterze).

W wyniku przeniesienia aktywów środki zgromadzone w OFE zmniejszyły się z blisko 300 mld zł do ok. 146 mld zł. Po tej operacji OFE stały się de facto funduszami akcyjnymi, których portfele wypełnione są przede wszystkim akcjami (średnie zaangażowanie na poziomie 87% aktywów). W efekcie na poziom aktywów największy wpływ ma obecnie koniunktura na krajowym rynku akcji. Taki stan rzeczy przełoży się na zmiany w polityce inwestycyjnej OFE, czego efektem może być większa koncentracja na akcjach spółek o dużej i średniej kapitalizacji i wysokiej płynności obrotu oraz istotne zwiększenie zaangażowania w akcje spółek zagranicznych. Dodatkowo, bardzo istotnej zmianie ulegnie rynek skarbowych papierów wartościowych, z którego „znikną” istotny gracz rynkowy. Dywersyfikacja portfeli OFE może także przyczynić się do dalszego rozwoju rynku polskich obligacji korporacyjnych (wzrost liczby uczestników rynku, wzrost aktywności emitentów, poprawa płynności).

Zmiany zachodzące w polityce inwestycyjnej OFE mogą mieć wpływ przede wszystkim na zarządzane przez Towarzystwo fundusze o charakterze akcyjnym.

Ryzyko zmian regulacji prawnych

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

Struktura organizacyjna oraz wymogi stawiane przez regulatora powodują, że ryzyko prawne jest minimalizowane w sposób naturalny. Niezależnie od powyższego Spółka posiada własne służby prawne oraz nadzoru, których zadaniem jest bieżące minimalizowanie ww. ryzyka oraz monitorowanie jego występowania. W wypadku, kiedy wewnętrzna ocena wskazuje na wzrost ryzyka zapewnione jest wsparcie podmiotów zewnętrznych posiadających określoną specjalizację bądź 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 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 Idea TFI, a także na fundusze inwestycyjne przez nią utworzone i zarządzane, liczne obostrzenia. Przepisy prawne regulujące działalność funduszy inwestycyjnych przewidują, niezależnie od instrumentów ograniczających ryzyko związane z uczestnictwem w funduszy, także funkcjonowanie określonych instytucji prawnych gwarantujących bezpieczeństwo środków wniesionych do funduszy przez inwestorów.

Działalność wspomnianych instytucji umożliwią przyznane im przez ustawodawcę uprawnienia. Pierwszoplanową instytucją jest Komisja Nadzoru Finansowego, będącą centralnym organem administracji publicznej sprawującym nadzór nad regulowanym rynkiem i publicznym obrotem instrumentami finansowymi, mająca również uprawnienia nałożenia na Idea TFI określonych sankcji administracyjnych. Uprawnienie, o którym mowa powyżej, przysługujące Komisji było realizowane poprzez rozpoczęte czynności kontrolne, jak również prowadzone postępowania. Fundusze utworzone przez Idea TFI zobowiązane są do przestrzegania przepisów dotyczących przedmiotu lokat oraz ograniczeń inwestycyjnych dla nabywanych instrumentów finansowych. W okresie w którym zarządzanie portfelami inwestycyjnymi funduszy zostało powierzone innemu podmiotowi (DM IDM SA), Idea TFI czuwała nad zapewnieniem utrzymywania zgodnego z ustawowymi oraz statutowymi ograniczeniami struktury portfela inwestycyjnego poszczególnych funduszy. Od dnia 1 lutego 2014 roku zarządzanie aktywami znajduje się w strukturach Towarzystwa.

Ryzyko utraty reputacji

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

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

Ryzyko outsourcingu

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

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

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

Ryzyko roszczeń odszkodowawczych ze strony klientów.

Każda działalność związana ze świadczeniem usług jest obarczona ryzykiem odszkodowawczym będącym efektem niezadowolenia klientów z uzyskanego przez nich efektu, tj. stopy zwrotu z inwestycji. Fundusze inwestycyjne stanowią alternatywę dla samodzielnych inwestycji dokonywanych przez klientów. O ile na czynniki zewnętrzne (otoczenie prawne, sytuacja makroekonomiczna) fundusze inwestycyjne nie mają wpływu, Towarzystwo prowadzi intensywne działania w zakresie ograniczenia ryzyka wewnętrznego m.in. poprzez zatrudnianie pracowników posiadających niezbędną wiedzę i doświadczenia zawodowe w zakresie zarządzania funduszami inwestycyjnymi, jak również współpracuje z wyspecjalizowanymi doradcami prawnymi. Skrupulatna analiza przedmiotów lokat dokonywana na etapie ex ante, jak i ex post, w tym również wprowadzanie innowacyjnych rozwiązań dla występujących sytuacji negatywnych niezależnych od Towarzystwa, ogranicza ryzyko wystąpienia roszczeń odszkodowawczych.

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

Ryzyko związane z zawieszeniem notowań

Obrót akcjami IDEA TFI 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 IDEA TFI.

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 Komisji Nadzoru Finansowego, 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 IDEA TFI 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 IDEA TFI z obrotu może nastąpić również:

- Jeżeli przestały spełniać warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego;
- Jeżeli IDEA TFI uporczywie narusza przepisy obowiązujące na Giełdzie;
- Na wniosek IDEA TFI ;
- Wskutek ogłoszenia upadłości albo oddalenia przez sąd wniosku o upadłość, z powodu braku środków w majątku IDEA TFI 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
- Wskutek podjęcia przez IDEA TFI działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa;
- Wskutek otwarcia likwidacji IDEA TFI.

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

Ryzyko związane potencjalnym niewykonaniem lub naruszeniem przez Towarzystwo 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 S.A.:

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

- Komisja Nadzoru Finansowego (dalej: Komisja) może wydać decyzję o wykluczeniu,

na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie. W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązków, o których mowa w art. 56 ust. 1 pkt 2 lit. b, Komisja, przed wydaniem decyzji, o której mowa w art. 96 ust. 1, zasięga opinii spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są papiery wartościowe emitenta. W przypadku wydania decyzji stwierdzającej naruszenie obowiązków, o których mowa w art. 96

ust. 1, Komisja może dodatkowo zobowiązać emitenta do niezwłocznego opublikowania wymaganych informacji w dwóch dziennikach ogólnopolskich lub przekazania ich do publicznej wiadomości w inny sposób lub dokonania zmiany informacji w zakresie i w terminie określonym w decyzji. Komisja może przekazać do publicznej wiadomości treść decyzji stwierdzającej niewywiązywanie się emitenta z obowiązków, o których mowa w art. 96 ust. 1.

Art. 96 b

W przypadku gdy zarząd spółki publicznej nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 80 ust.1, Komisja może nałożyć osobno na każdą z osób wchodzących w skład zarządu tej spółki karę pieniężną do wysokości 100 000 zł.

Art. 97

Na każdego kto:

- 1) nabywa lub zbywa papiery wartościowe z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 67,
 - 2) nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach,
 - 3) przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 72-74,
 - 4) nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub 77,
 - 5) nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo wykonuje w terminie obowiązku zbycia akcji w przypadkach, o których mowa w art. 73 ust. 2 lub 3,
 - 5a) nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania w przypadkach, o których mowa w art. 74 ust.2 lub 5,
 - 5b) nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania, w przypadku, o którym mowa w art. 90a ust.1,
 - 6) uchylony
 - 7) wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78, w określonym w nim terminie nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści,
 - 8) nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji w przypadku określonym w art. 74 ust. 3,
 - 9) w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74 lub art. 91 ust. 6, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79,
 - 9a) bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub obejmuje akcje z naruszeniem art. 77 ust.4 pkt 1 lub 3 albo art.88a,
 - 10) nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 72-74, art. 79 lub art. 91 ust. 6,
 - 10a) dokonuje przymusowego wykupu niezgodnie z zasadami, o których mowa w art.82
 - 10b) nie czyni zadość żądaniu, o którym mowa w art. 83
 - 11) wbrew obowiązkowi określonemu w art. 86 ust. 1 nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień,
 - 11a) nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 90a ust.3,
 - 12) dopuszcza się czynu określonego w pkt 1-11a, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej
- Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł.
Kara pieniężna wskazana powyżej może zostać nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych w tym przepisie.

2. Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi:

art. 175

1. Na osobę, która nie wykonała lub nienależycie wykonała obowiązek, o którym mowa w art. 160 ust. 1, Komisja może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości do 100.000 zł, chyba że osoba ta:

- 1) zleciła uprawnionemu podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób który wyłącza wiedzę tej osoby o transakcjach zawieranych w ramach tego zarządzania;
- 2) przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu transakcji.

art. 176

1. W przypadku gdy emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 157, 158 lub 160, w tym w szczególności wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5, Komisja może:

- 1) wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo
- 2) nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo
- 3) wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, nakładając jednocześnie karę pieniężną określoną w pkt 2.

art. 176a

W przypadku gdy emitent lub wprowadzający nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki wynikające z art. 5, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł.

3. Ustawa o funduszach inwestycyjnych:

Art. 54l.

1. W przypadku nabycia albo objęcia akcji lub praw z akcji:

- 1) z naruszeniem przepisu art. 54 ust. 1 albo
- 2) pomimo zgłoszenia przez Komisję sprzeciwu, o którym mowa w art. 54h ust. 1, albo
- 3) przed upływem terminu uprawniającego Komisję do zgłoszenia sprzeciwu, o którym mowa w art. 54h ust. 1, albo
- 4) po wyznaczonym przez Komisję terminie na nabycie albo objęcie akcji lub praw z akcji, o którym mowa w art. 54h ust. 5

- z akcji tych nie może być wykonywane prawo głosu, z zastrzeżeniem art. 54m.

2. W przypadku wykonywania uprawnień podmiotu dominującego towarzystwa:

- 1) z naruszeniem przepisu art. 54 ust. 1 albo
- 2) w przypadku zgłoszenia przez Komisję sprzeciwu, o którym mowa w art. 54h ust. 1, albo

- 3) przed upływem terminu uprawnającego Komisję do zgłoszenia sprzeciwu, o którym mowa w art. 54h ust. 1, albo
- 4) uzyskanych po upływie terminu, o którym mowa w art. 54h ust. 5

- członkowie zarządu towarzystwa powołani przez podmiot dominujący lub będący członkami zarządu, prokurentami lub osobami pełniącymi kierownicze funkcje w podmiocie dominującym nie mogą uczestniczyć w czynnościach z zakresu reprezentacji towarzystwa; w przypadku gdy nie można ustalić, którzy członkowie zarządu zostali powołani przez podmiot dominujący, powołanie zarządu jest bezskuteczne od dnia uzyskania przez ten podmiot uprawnień podmiotu dominującego towarzystwa, z zastrzeżeniem art. 54m.

3. Uchwały walnego zgromadzenia towarzystwa podjęte z naruszeniem przepisu ust. 1 są nieważne, chyba że spełniają wymogi kworum oraz większości głosów bez uwzględnienia głosów nieważnych. W przypadkach, o których mowa w ust. 1, prawo wytoczenia powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia przysługuje również Komisji. Przepis art. 425 Kodeksu spółek handlowych stosuje się odpowiednio.

4. Czynności z zakresu reprezentacji towarzystwa podejmowane z udziałem członków zarządu z naruszeniem przepisu ust. 2, są nieważne. Przepis art. 58 § 3 Kodeksu cywilnego stosuje się odpowiednio.

5. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 lub 2, Komisja może, w drodze decyzji, nakazać zbycie akcji w wyznaczonym terminie.

6. Jeżeli akcje nie zostaną zbyte w terminie, o którym mowa w ust. 5, Komisja może nałożyć na akcjonariusza towarzystwa karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł lub cofnąć zezwolenie na wykonywanie przez towarzystwo działalności, o której mowa w art. 45 ust. 1.

Art. 56. Zakaz wykonywania prawa głosu

1. Jeżeli uzasadnione jest to potrzebą ostrożnego i stabilnego zarządzania towarzystwem, z uwagi na ocenę sytuacji finansowej podmiotu, który uzyskał bezpośrednio lub pośrednio prawo wykonywania głosu na walnym zgromadzeniu na poziomach określonych w art. 54 ust. 1 albo stał się bezpośrednio lub pośrednio podmiotem dominującym towarzystwa lub z uwagi na możliwy wpływ tego podmiotu na towarzystwo, a w szczególności w przypadku stwierdzenia, że podmiot ten nie dochowuje zobowiązań, o których mowa w art. 54h ust. 3, Komisja może, w drodze decyzji:

- 1) nakazać zaprzestanie wywierania takiego wpływu, wskazując termin oraz warunki i zakres podjęcia stosownych czynności lub
- 2) zakazać wykonywania prawa głosu z akcji towarzystwa posiadanych przez ten podmiot lub wykonywania uprawnień podmiotu dominującego przysługujących temu podmiotowi. Dokonując oceny czy zachodzi przesłanka do wydania tego zakazu przepisy art. 54h ust. 2 i 3 stosuje się odpowiednio.

2. Decyzje, o których mowa w ust. 1, są natychmiast wykonalne.

3. W przypadku wydania decyzji, o których mowa w ust. 1, wykonywanie przez akcjonariusza prawa głosu ze wszystkich posiadanych akcji towarzystwa jest bezskuteczne.

4. Uchwała walnego zgromadzenia towarzystwa jest nieważna, jeżeli przy jej podejmowaniu wykonano prawo głosu z akcji, w stosunku do których Komisja wydała na podstawie ust. 1 decyzję

w przedmiocie zakazu wykonywania prawa głosu, chyba że uchwała spełnia wymogi kworum oraz większości głosów oddanych bez uwzględnienia głosów nieważnych. Prawo wytoczenia powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały przysługuje również Komisji. Przepis art. 425 Kodeksu spółek handlowych stosuje się odpowiednio.

5. Jeżeli Komisja wydała na podstawie ust. 1 decyzję w przedmiocie zakazu wykonywania uprawnień podmiotu dominującego, przepisy art. 54l ust. 2 i 4 stosuje się odpowiednio.

6. W przypadku wydania na podstawie ust. 1 decyzji w przedmiocie zakazu wykonywania prawa głosu lub uprawnień podmiotu dominującego, Komisja może, w drodze decyzji, nakazać zbycie akcji w wyznaczonym terminie.

7. Jeżeli akcje nie zostaną zbyte w terminie, o którym mowa w ust. 6, Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć na akcjonariusza towarzystwa karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł lub cofnąć zezwolenie na wykonywanie działalności przez towarzystwo.

8. Na wniosek akcjonariusza lub podmiotu dominującego Komisja uchyla decyzję w przedmiocie zakazu wydaną na podstawie ust. 1, jeżeli ustały okoliczności uzasadniające wydanie tej decyzji.

9. Przepisy ust. 1-8 stosuje się odpowiednio w przypadku, o którym mowa w art. 54 ust. 7, do podmiotów będących stronami porozumienia.

Art. 228.

1. W przypadku gdy towarzystwo narusza przepisy prawa, nie wypełnia warunków określonych w zezwoleniu, przekracza zakres zezwolenia lub narusza interes uczestników funduszu inwestycyjnego lub uczestników zbiorczego portfela papierów wartościowych, Komisja może, w drodze decyzji:

1) cofnąć zezwolenie albo

2) nałożyć karę pieniężną do wysokości 500 000 zł, albo

3) zastosować łącznie obie sankcje, o których mowa w pkt 1 i 2.

2.^[296] Komisja może nałożyć na towarzystwo sankcje, o których mowa w ust. 1, jeżeli stwierdzi, że fundusz inwestycyjny narusza przepisy regulujące działalność funduszy inwestycyjnych, przepisy ustawy o nadzorze nad rynkiem kapitałowym, ustawy o ofercie publicznej lub ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, nie przestrzega przepisów statutu lub warunków określonych w zezwoleniu lub nie działa zgodnie z postanowieniami prospektu informacyjnego, a także w przypadku, gdy statut funduszu lub prospekt informacyjny funduszu zawiera postanowienia niezgodne z przepisami ustawy lub nieuwzględniające należycie interesu uczestników funduszu.

2a. Komisja może nakazać funduszowi zmianę statutu w terminie określonym przez Komisję, jeżeli statut zawiera postanowienia niezgodne z przepisami ustawy lub nieuwzględniające należycie interesu uczestników funduszu.

3. W przypadku gdy towarzystwo narusza przepisy prawa, nie wypełnia warunków określonych w zezwoleniu na zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych albo w zezwoleniu na wykonywanie doradztwa inwestycyjnego, przekracza zakres zezwolenia, nie przestrzega zasad uczciwego obrotu lub narusza interes zlecniodawcy, Komisja może, w drodze decyzji:

- 1) cofnąć zezwolenie na zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych albo zezwolenie na wykonywanie doradztwa inwestycyjnego;
- 2) nałożyć karę pieniężną do wysokości 500 000 zł;
- 3) zastosować łącznie obie sankcje, o których mowa w pkt 1 i 2.

4. W przypadku gdy umowa lub umowy, o których mowa w art. 185 ust. 6, nie zostaną zawarte w terminie 3 miesięcy od dnia zarejestrowania funduszu, Komisja może nałożyć na towarzystwo karę pieniężną w wysokości do 500 000 zł.

4a. W przypadku wykonania przez fundusz inwestycyjny otwarty prawa głosu z papierów wartościowych z naruszeniem art. 104 ust. 7 Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć na towarzystwo zarządzające tym funduszem karę pieniężną do wysokości 500 000 zł.

5. Wydanie decyzji następuje po przeprowadzeniu rozprawy. Komisja może nadać decyzji rygor natychmiastowej wykonalności.

6. Decyzja podlega ogłoszeniu w Dzienniku Urzędowym Komisji Nadzoru Finansowego. Komisja może nakazać jej ogłoszenie w dwóch dziennikach ogólnopolskich na koszt towarzystwa, jeżeli jest to szczególnie istotne ze względu na ochronę interesów uczestników.

7. Wydane przez Komisję decyzje dotyczące funduszu inwestycyjnego, którego jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne są zbywane na terytorium państw członkowskich Unii Europejskiej, a poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, Komisja niezwłocznie przekazuje organom państwa właściwym dla nadzoru nad funduszami inwestycyjnymi, w którym te jednostki lub certyfikaty są zbywane.

Art. 229.

1. Informacje dotyczące funduszu inwestycyjnego albo zbiorczego portfela papierów wartościowych publikowane przez towarzystwo, w tym informacje reklamowe, powinny rzetelnie przedstawiać sytuację finansową funduszu albo zbiorczego portfela papierów wartościowych oraz ryzyko związane z uczestnictwem w funduszu albo zbiorczym portfelu papierów wartościowych, a w przypadku, o którym mowa w art. 100 ust. 3, także wskazywać emitenta, poręczyciela lub gwaranta papierów wartościowych. Publikowane informacje nie mogą wprowadzać w błąd.

2. Każda informacja reklamowa odnosząca się do nabywania jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych musi wskazywać na istnienie odpowiednio prospektu informacyjnego, skrótu prospektu informacyjnego, prospektu emisyjnego, memorandum informacyjnego albo warunków emisji i wskazywać miejsce, w którym dany dokument jest publicznie dostępny.

3. Jeżeli wartość aktywów netto funduszu inwestycyjnego cechuje się lub będzie się cechować dużą zmiennością ze względu na skład portfela inwestycyjnego funduszu lub na stosowane techniki zarządzania tym portfelem, w informacjach o funduszu, o których mowa w ust. 1, należy zamieścić wyeksponowane stwierdzenie wskazujące na tę cechę.

4. Jeżeli fundusz inwestycyjny otwarty lokuje większość aktywów w inne kategorie lokat niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego albo odzwierciedla skład indeksu papierów wartościowych, zgodnie z art. 99 ust. 1, w informacjach o funduszu, o których mowa w ust. 1, należy zamieścić wyeksponowane stwierdzenie wskazujące na tę cechę.

4a. Jeżeli fundusz inwestycyjny otwarty prowadzi działalność jako fundusz po-wiązany, w informacjach o funduszu, o których mowa w ust. 1, należy zamieścić wyeksponowane stwierdzenie wskazujące na tę cechę.

5. Jeżeli Komisja stwierdzi, że publikacje, o których mowa w ust. 1, wprowadzają lub mogą wprowadzić w błąd, może zakazać ich ogłaszania i nakazać ogłoszenie odpowiednich sprostowań w wyznaczonym terminie.

6. Jeżeli zakaz lub nakaz, o których mowa w ust. 5, nie zostanie wykonany, Komisja nakłada na towarzystwo karę pieniężną w wysokości do 500 000 zł. W takim wypadku Komisja dokona ogłoszenia odpowiednich sprostowań na koszt towarzystwa.

7. Fundusze inwestycyjne inne niż fundusze inwestycyjne otwarte, jak również fundusze inwestycyjne otwarte działające jako fundusze podstawowe lub powiązane, nie mogą w swoich statutach, w prospektach lub w innych publikowanych i dostępnych w sposób publiczny informacjach reklamowych wskazywać, że spełniają wymagania określone w przepisach prawa wspólnotowego regulującego zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe lub sugerować, że ich działalność jest zgodna z tymi przepisami.

Art. 230.

1. W uzasadnionych przypadkach Komisja może nakazać towarzystwu zmianę osób, o których mowa w art. 58 ust. 1 pkt 4, 6 i 15, wyznaczając termin na dokonanie tej zmiany, nie krótszy niż 14 dni.

2. Jeżeli zmiana, o której mowa ust. 1, nie zostanie dokonana w określonym terminie, Komisja może nałożyć na towarzystwo karę pieniężną w wysokości do 500 000 zł.

3. Jeżeli pomimo nałożenia kary pieniężnej zmiana nie zostanie dokonana, Komisja może cofnąć zezwolenie na utworzenie towarzystwa. W takim przypadku stosuje się przepis art. 68.

Art. 232.

1. Jeżeli depozytariusz narusza przepisy ustawy lub nie wypełnia obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów funduszu inwestycyjnego, Komisja może nakazać funduszowi zmianę depozytariusza lub nałożyć na depozytariusza karę pieniężną w wysokości do 500 000 zł.

2. Jeżeli depozytariusz nie wypełnia określonych w ustawie obowiązków przekazywania informacji Komisji, Komisja może nałożyć karę pieniężną w wysokości do 500 000 zł.

3. W razie powzięcia wątpliwości co do prawidłowości lub rzetelności sprawozdań finansowych towarzystwa lub funduszu inwestycyjnego albo innych informacji finansowych, których obowiązek sporządzenia wynika z odrębnych przepisów, lub prawidłowości prowadzenia ksiąg rachunkowych, Komisja może zlecić kontrolę tych sprawozdań, informacji i ksiąg rachunkowych podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdań finansowych. W przypadku gdy kontrola wykaże, że wątpliwości były uzasadnione, towarzystwo zwraca Komisji koszty przeprowadzenia kontroli.

Art. 233.

1. W przypadku gdy podmiot, o którym mowa w art. 32 ust. 2, narusza przepisy ustawy, nie wypełnia warunków określonych w zezwoleniu lub przekracza zakres zezwolenia, lub wykonuje działalność z naruszeniem interesów uczestników funduszy lub zasad uczciwego obrotu, Komisja może, w drodze decyzji:

- 1) cofnąć zezwolenie;
- 2) nałożyć karę pieniężną do wysokości 500 000 zł;
- 3) zastosować łącznie obie sankcje, o których mowa w pkt 1 i 2.

2. W przypadku gdy podmiot, o którym mowa w art. 226 ust. 1 pkt 4, wykonuje działalność w zakresie wykonywania obowiązków wynikających z umowy zawartej z towarzystwem niezgodnie z tą umową oraz statutem funduszu inwestycyjnego, Komisja może nałożyć na ten podmiot karę pieniężną do wysokości 500 000 zł lub nakazać towarzystwu odstąpienie od umowy.

3. W przypadku gdy podmiot, o którym mowa w art. 226 ust. 1 pkt 5, wykonuje działalność w zakresie wykonywania obowiązków wynikających z umowy zawartej z funduszem niezgodnie z tą umową oraz statutem funduszu inwestycyjnego, Komisja może nałożyć na ten podmiot karę pieniężną do wysokości 500 000 zł lub nakazać funduszowi odstąpienie od umowy.

4. W przypadku gdy podmiot prowadzący działalność maklerską, o którym mowa w art. 32 ust. 1, narusza przepisy ustawy lub wykonuje działalność z naruszeniem przepisów statutu funduszu inwestycyjnego, interesów uczestników funduszu lub zasad uczciwego obrotu, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 500 000 zł.

Art. 234.

W przypadku gdy podmiot, o którym mowa w art. 192 ust. 1, narusza przepisy prawa lub statutu funduszu sekurytyzacyjnego, nie wypełnia warunków określonych w zezwoleniu lub przekracza zakres zezwolenia, lub wykonuje działalność z naruszeniem zasad uczciwego

obrotu lub z naruszeniem interesów uczestników funduszu sekurytyzacyjnego, Komisja może, w drodze decyzji:

- 1) cofnąć zezwolenie;
- 2) nałożyć karę pieniężną do wysokości 500 000 zł;
- 3) zastosować łącznie obie sankcje, o których mowa w pkt 1 i 2.

Art. 234a.

1. W przypadku gdy podmiot obowiązany do złożenia zawiadomienia, o którym mowa w art. 54 ust. 1, nie dokonuje tego zawiadomienia, Komisja może nałożyć na ten podmiot karę pieniężną do wysokości 500 000 zł.

2. Komisja może nałożyć karę, o której mowa w ust. 1, również na podmiot, który nabywa albo obejmuje akcje lub prawa z akcji lub staje się podmiotem dominującym towarzystwa, pomimo zgłoszenia sprzeciwu, o którym mowa w art. 54h ust. 1.

2a. Komisja może nałożyć karę, o której mowa w ust. 1, również na podmiot, który:

- 1) nabywa albo obejmuje akcje lub prawa z akcji lub staje się podmiotem dominującym towarzystwa przed upływem terminu do zgłoszenia sprzeciwu lub przed wydaniem przez organ nadzoru decyzji o stwierdzeniu braku podstaw do zgłoszenia sprzeciwu, o którym mowa w art. 54h ust. 1;
- 2) nabywa albo obejmuje akcje lub prawa z akcji lub uzyskuje uprawnienia podmiotu dominującego towarzystwa po wyznaczonym przez Komisję terminie, o którym mowa w art. 54i ust. 1.

3. W przypadku gdy podmiot obowiązany do złożenia zawiadomienia, o którym mowa w art. 57 ust. 1, nie dokonuje tego zawiadomienia, Komisja może nałożyć na ten podmiot karę pieniężną do wysokości 100 000 zł.

Art. 267.

W przypadku powiadomienia Komisji przez właściwe organy państwa goszczącego, że towarzystwo, które prowadzi na terytorium tego państwa działalność w formie oddziału lub w formie innej niż oddział, narusza przepisy prawa obowiązujące w tym państwie i nie usunęło nieprawidłowości w terminie wyznaczonym przez te organy, Komisja może:

- 1) wezwać towarzystwo do zaprzestania naruszania przepisów prawa na terytorium państwa członkowskiego;
- 2) nałożyć na towarzystwo karę pieniężną w wysokości do 500 000 zł;
- 3) zakazać wykonywania przez towarzystwo działalności na terytorium państwa członkowskiego;
- 4) zastosować łącznie sankcje, o których mowa w pkt 2 i 3;
- 5) zakazać zbywania na terytorium państwa goszczącego jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez towarzystwo.

Art. 287.

Kto bez wymaganego zezwolenia wykonuje działalność polegającą na lokowaniu, w papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego lub inne prawa majątkowe, środków pieniężnych osób fizycznych, prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej, zebranych w drodze propozycji zawarcia umowy, której przedmiotem jest udział w tym przedsięwzięciu, podlega grzywnie do 5 000 000 zł lub karze pozbawienia wolności do lat 5.

Art. 288.

Kto, będąc odpowiedzialnym za informacje zawarte w prospekcie informacyjnym, skrócie prospektu informacyjnego albo w warunkach emisji, podaje nieprawdziwe lub zataja prawdziwe dane wpływające w istotny sposób na treść informacji, podlega grzywnie do 5 000 000 zł lub karze pozbawienia wolności do lat 3.

Art. 289.

1. Kto, będąc obowiązany do zachowania tajemnicy zawodowej, o której mowa w art. 280 ust. 2 i 3, ujawnia ją lub wykorzystuje niezgodnie z jej przeznaczeniem, podlega grzywnie do 1 000 000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 3.

2. Jeżeli sprawca dopuszcza się czynu określonego w ust. 1 w celu osiągnięcia korzyści majątkowej lub osobistej, podlega grzywnie do 5 000 000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 5, albo obu tym karom łącznie.

Art. 290.

Kto bez spełnienia warunków, o których mowa w art. 253-256, art. 258 lub art. 270, zbywa tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub funduszy inwestycyjnych otwartych z siedzibą w państwach należących do EEA, podlega grzywnie do 5 000 000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 5, albo obu tym karom łącznie.

Art. 291.

Kto bez spełnienia warunków, o których mowa w art. 277, zbywa tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych z siedzibą w państwach OECD innych niż państwo członkowskie lub państwo należące do EEA, podlega grzywnie do 5 000 000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 5, albo obu tym karom łącznie.

Art. 292.

Kto bez spełnienia warunków, o których mowa w art. 270, tworzy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oddziały spółek zarządzających, podlega grzywnie do 5 000 000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 5, albo obu tym karom łącznie.

Art. 293.

Kto bez spełnienia warunków, o których mowa w art. 271, wykonuje na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność spółek zarządzających, podlega grzywnie do 5 000 000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 5, albo obu tym karom łącznie.

Art. 294.

Kto bez spełnienia warunków, o których mowa w art. 279, tworzy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oddziały spółek, które zarządzają funduszami inwestycyjnymi w państwach OECD innych niż państwo członkowskie lub państwo należące do EEA, podlega grzywnie do 5 000 000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 5, albo obu tym karom łącznie.

Art. 295.

Kto bez wymaganego zezwolenia wykonuje działalność, o której mowa w art. 32 ust. 2, art. 45 ust. 1 lub ust. 2 lub art. 209, podlega grzywnie do 5 000 000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 5, albo obu tym karom łącznie.

Art. 296.

Kto, nie będąc do tego uprawnionym, używa w firmie (nazwie), reklamie, informacji reklamowej lub do określenia wykonywanej przez siebie działalności gospodarczej określeń, o których mowa w art. 14 ust. 4 i 6 lub art. 41 ust. 2, podlega grzywnie do 1 000 000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 2, albo obu tym karom łącznie.

Art. 298.

Kto, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej wbrew obowiązкови, o którym mowa w art. 227 ust. 3, nie przekazuje niezwłocznie kopii dokumentów lub innych nośników informacji albo nie udziela informacji lub wyjaśnień, podlega grzywnie albo karze ograniczenia wolności.

Art. 299.

Kto wbrew obowiązкови, o którym mowa w art. 69 oraz art. 227 ust. 1, nie archiwizuje lub nie przechowuje dokumentów lub innych nośników informacji związanych z prowadzeniem działalności towarzystwa lub funduszu inwestycyjnego, podlega grzywnie albo karze ograniczenia wolności.

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 S.A. jest stroną w postępowaniach spełniających powyższe kryteria: Sąd Okręgowy w Krakowie, Wydział IX Gospodarczy,

Pozew w sprawie: PP-H TEMAR sp. jawna P. Klaczak, M. Klaczak,
Strony sporu: DM IDM S.A. w Krakowie, Idea TFI S.A. w Warszawie
Przedmiot sporu: o zapłatę, wartość sporu: 1.191.776,00 zł

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

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

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Spółka zarządzała funduszami:

Otwarte fundusze inwestycyjne:

- Idea Premium Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
- Idea Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty z wydzielonymi subfunduszami:
 - Idea Ochrony Kapitału Subfundusz w likwidacji – w trakcie likwidacji od 6 sierpnia 2012 roku, do dnia 31 grudnia 2013 spieniężono aktywa i wypłacono środki uczestnikom. Proces likwidacji zostanie zakończony z chwilą wyrejestrowania funduszu,

- Idea Obligacji Subfundusz,
- Idea Akcji Subfundusz,
- Idea Stabilnego Wzrostu Subfundusz,
- Idea Rynków Wschodzących Subfundusz,
- Idea Surowce Plus Subfundusz,
- Idea Zrównoważony Subfundusz,
- Idea Zmiennego Zaangażowania Subfundusz,
- Idea Pieniężny Subfundusz,

Zamknięte fundusze inwestycyjne:

- KFC Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
- Idea Y Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
- Idea 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
- Idea 2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
- Idea 3 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
- Idea 4 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
– wykreślenie funduszu z RFI nastąpiło z dniem 17 maja 2013 roku,
- Idea 5 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
- Idea 6 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
– wykreślenie funduszu z RFI nastąpiło z dniem 31 maja 2013 roku,
- Budizol Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
- Atlas Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
- Trójka Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w likwidacji
- w likwidacji od dnia 29 października 2013 roku,
- Idea 12 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
- Eternity Capital Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
- Idea 14 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
- Abbey Art Fund Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
– do 27 czerwca 2013 roku, obecnie funduszem zarządza Copernicus Capital TFI S.A.,
- Idea 18 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
– w likwidacji od dnia 3 lutego 2012 roku,
- Conerga greenENERGY Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
- Idea 20 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych.

Wartość aktywów wszystkich Funduszy, którymi zarządzało Towarzystwo na koniec 2013 roku, wynosiła netto łącznie 1 565 969 980,03 zł.

Idea Premium SFIO	151 629 030,34
Idea Akcji Subfundusz	7 288 467,00
Idea Stabilnego Wzrostu Subfundusz	12 664 872,41
Idea Obligacji Subfundusz	83 942 510,64
Idea Ochrony Kapitału Subfundusz w likwidacji od 6 sierpnia 2012 roku, do dnia 31 grudnia 2013 spieniężono aktywa i wypłacono środki uczestnikom.	0,0

Proces likwidacji zostanie zakończony z chwilą wyrejestrowania funduszu,	
Idea Rynków Wschodzących Subfundusz	616 171,06
Idea Surowce Plus Subfundusz	1 276 670,25
Idea Zrównoważony Subfundusz	162 083,30
Idea Zmiennego Zaangażowania Subfundusz	3 213 053,05
KFC FIZ AN	12 117 905,60
Idea Y FIZ AN	87 725 325,13
Idea 1 FIZ AN	70 598 810,99
Idea 2 FIZ AN	57 894 973,79
Idea 3 FIZ AN	118 119,79
Idea 5 FIZ AN	87 580 802,69
Idea 6 FIZ AN wykreślenie funduszu z RFI nastąpiło z dniem 31 maja 2013 roku	0,0
Budizol FIZ AN	143 331 638,67
Atlas FIZ AN	307 809 947,24
Idea 12 FIZ AN	97 962 091,20
Eternity Capital FIZ AN	411 551 819,10
Idea 14 FIZ AN	1 427 794,78
Idea 18 FIZ AN w likwidacji od dnia 3 lutego 2012 roku	0,0
Trójka FIZ AN w likwidacji od dnia 29 października 2013 r.	0,0
Conerga Green Energy FiZ AN	6 695 010,28
Idea 20 FIZ AN	15 066 300,17
Aktywa netto ogółem*:	1 565 969 980,03

*Podana kwota nie zawiera kwoty aktywów funduszy w likwidacji.

Wartość aktywów wszystkich Funduszy, którymi zarządzało Towarzystwo na dzień publikacji Sprawozdania wynosiła łącznie 1 506 837 513,38 zł.

Strukturę przychodów z działalności podstawowej przedstawiono w sprawozdaniu finansowym Spółki.

- 6. 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 dostawy 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 S.A. prowadzi działalność wyłącznie na terenie Polski. Biorąc pod uwagę charakter działalności oraz specyfikę rynku finansowego Spółka nie wyodrębnia rynków zbytu według kryteriów geograficznych.

Odbiorcami naszych usług są osoby fizyczne i prawne inwestujące w fundusze zarządzane przez Idea TFI S.A.

Dystrybucja jednostek uczestnictwa odbywa się przez dwa główne kanały dystrybucji:

- Wewnętrznej sieci dystrybucji – prowadzonej przez: 5 dyrektorów regionalnych odpowiadających za poszczególne obszary, którzy współpracują z zewnętrzną siecią sprzedaży,
- Zewnętrznej sieci dystrybucji – składającej się przede wszystkim z domów maklerskich, spółek doradztwa inwestycyjno-finansowego oraz niezależnych doradców finansowych na podstawie zawartej z nimi umowy, a także partnerów biznesowych, jakimi są towarzystwa ubezpieczeń na życie.

Najwięcej jednostek uczestnictwa dystrybuowanych jest przy udziale zewnętrznych dystrybutorów. Umowy z dystrybutorami są zawierane na czas nieokreślony. Aktualnie oferta produktowa Idea TFI S.A. dostępna jest u 32 licencjonowanych dystrybutorów. Współpracujemy również z ponad 54 doradcami finansowymi na podstawie zawartej z nimi umowy.

- 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

Spółka nie ma zawartych umów spełniających kryteria, o których mowa w pkt 7.

- 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.

Jednostkami powiązanymi z IDEA TFI S.A. są:

- członkowie kluczowego personelu kierowniczego Spółki, do których zalicza się członków zarządu, członków rady nadzorczej i prokurentów oraz bliscy członkowie rodzin tych osób,
- jednostka dominująca – DM IDMSA,
- jednostki bezpośrednio i pośrednio zależne od DM IDMSA,

- jednostki stowarzyszone DM IDMSA jednostki stowarzyszone jednostek zależnych od DM IDMSA,
- jednostki kontrolowane lub współkontrolowane przez członków kluczowego personelu kierowniczego Spółki (lub bliskich członków rodziny tych osób) lub jednostki dominującej
- członkowie kluczowego personelu kierowniczego DM IDMSA, do których zalicza się członków zarządu, członków rady nadzorczej, prokurentów oraz bliscy członkowie rodziny tych osób.

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

Bliskimi członkami rodziny danej osoby są:

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

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

IDEA TFI S.A. funkcjonuje w ramach Grupy Kapitałowej DM IDM S.A.

Poniżej struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2013 roku.

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

* z tytułu pełnienia funkcji animatora

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

AKCJONARIUSZ	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji
Dom Maklerski IDM S.A.	8 460 645	53,44%
Dom Maklerski IDM S.A.*	56 670	0,36%
Warsaw Equity Investment	1 567 260	9,89%
Inventum TFI S.A. (dawniej Idea TFI S.A.)	141 558	0,89%
United S.A.	1 583 050	9,99%
Pozostali	4 021 817	25,42%
Razem	15 831 000	100,00%

* z tytułu pełnienia funkcji animatora

- 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 INVENTUM TFI S.A. (dawniej IDEA TFI SA) z podmiotami powiązanymi na innych niż rynkowe warunkach.

Transakcje INVENTUM TFI SA (dawniej IDEA TFI SA) z jednostkami powiązanymi zawarte w roku 2013 zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym.

- 10. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych 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 2013 roku IDEA TFI S.A. 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 S.A. w roku 2013 nie udzieliła pożyczek.

- 12. Informacje o udzielonych i otrzymanych 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 S.A. nie otrzymała w roku 2013 żadnych poręczeń i gwarancji.

IDEA TFI S.A. nie udzieliła w roku 2013 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 objętym raportem do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności nie było emisji.

- 14. Objaśnienie 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 2013 Zarząd IDEA TFI S.A. nie sporządzał i nie przekazywał do publicznej wiadomości prognozy jednostkowego wyniku finansowego na rok 2013.

- 15. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca 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

IDEA TFI S.A. na bieżąco reguluje swoje zobowiązania i na dzień sporządzenia raportu nie istnieje ryzyko wystąpienia jakichkolwiek opóźnień płatniczych w najbliższej przyszłości. Brak też ewentualnych zagrożeń dotyczących zarządzania zasobami finansowymi. Wynika to głównie z faktu, iż spółka uzyskuje przychody przewyższające koszty potrzebne na jej działalności i nie występuje ryzyko z otrzymywaniem należności od funduszy, którymi zarządza. Obecnie Spółka lokuje środki na lokatach typu overnight.

- 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

Ze względu na specyfikę działalności Spółki, która ze względu na przepisy prawa, w zasadzie nie może prowadzić działalności inwestycyjnej, nie posiada ona żadnych sprecyzowanych zamierzeń inwestycyjnych. Zgodnie z uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 10 lipca 2012 r. w sprawie nabycia akcji własnych w celu ich umorzenia, NWZA udzieliło Spółce upoważnienia w rozumieniu art. 362 § 1 pkt 8 Kodeksu spółek handlowych do nabycia akcji własnych Spółki, na zasadach określonych w uchwale. Nabycie akcji własnych Spółki może następować w okresie nie dłuższym niż do 9 lutego 2017 roku, Walne Zgromadzenie może podjąć decyzję o wcześniejszym zakończeniu nabywania akcji własnych.

IDEA TFI SA spełnia wszystkie wymogi kapitałowe określone w Ustawie o funduszach inwestycyjnych. Bieżąca działalność nie generuje ryzyk przekraczających dozwolone wartości.

- 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

1. Powołanie uchwałą Rady Nadzorczej Idea TFI S.A. nr 01/02/2013 w dniu 27.02.2013 w skład Zarządu Panią Agnieszkę Rachwalską – Marko pełniącą funkcję Prezesa Zarządu.
2. W dniu 23.04.2013 r. ze skutkiem na dzień 30 czerwca 2013 r. złożona została rezygnacja przez Pana Tomasza Bogutyna z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu.
3. Powołanie uchwałą Rady Nadzorczej Idea TFI S.A. nr 01/03/2013 w dniu 07.03.2013r., w skład Zarządu Pana Andrzeja Szornka pełniącego funkcję Wiceprezesa Zarządu.

4. Od dnia 26 lipca 2013 r. do dnia 31.12.2013 r. uchwałami Zarządu spółki nr 06/07/2013 oraz 01/09/2013 powołany został Prokurent w osobie Pani Wandy Grzejszczyk na czas określony.
5. Na mocy uchwały Zarządu Spółki Inventum (dawniej Idea TFI SA) nr 5/01/2014 z dnia 24.01.2014 r. ponownie Pani Wanda Grzejszczyk został powołana na Prokurenta.
Prokura niesamoistna i ważna do odwołania.
6. W dniu 10 marca 2014 r. ze skutkiem na dzień 31 marca 2014 r. złożona została rezygnacja przez Pan Andrzeja Szornak z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu.
7. Powołanie uchwałą Rady Nadzorczej Idea TFI S.A. nr 1/03/2014 w dniu 11.03.2014r., w skład Zarządu Pana Karola Kolouszka pełniącego funkcję Wiceprezesa Zarządu.
8. Powołanie uchwałą Rady Nadzorczej Inventum TFI S.A. nr 3/03/2014 w dniu 31.03.2014r., na Członka Zarządu Pana Andrzeja Oziębło.

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 wypracowanej.

Podstawa prawna: § 91 ust. 6 pkt 14 RIBO

IDEA TFI S.A.

Perspektywy rozwoju IDEA TFI S.A. 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,

Idea TFI S.A. prowadzi działalność w Polsce, gdzie znajduje się całość jej klientów. Z tego względu czynniki makroekonomiczne dotyczące Polski, takie jak PKB, stopy procentowe, oprocentowanie lokat i kursy wymiany walut, wraz z szeregiem innych czynników, mają istotny wpływ na wyniki Funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, a tym samym na decyzje podejmowane przez Klientów. Decyzje te z kolei istotnie wpływają na wyniki finansowe Spółki oraz też perspektywy rozwoju.

Elementem, który także może wpłynąć na działalność Spółki, są również wszelkie zmiany w polskim prawodawstwie.

Głównym celem Spółki jest osiągnięcie najlepszej możliwej stopy zwrotu z funduszy w stosunku do podejmowanego przez nie ryzyka inwestycyjnego oraz poszerzanie struktury sieci dystrybucji celem dotarcia do nowych Klientów.

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 S.A. Jednakże z uwagi na poszerzenie struktury Towarzystwa o Departament Zarządzania, miało to naturalny wpływ na przeorganizowanie wewnątrz Towarzystwa.

20. Informacja o wszelkich umowach zawartych 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

W okresie objętym raportem do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności nie było umów, które spełniają kryterium niniejszego punktu.

21. Informacje o wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych 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

Wynagrodzenie Członków Zarządu w 2013 r.

Nazwisko i imię	Stanowisko	Wynagrodzenie - kwoty brutto w złotych	Inne
Agnieszka Rachwalska - Marko	Prezes Zarządu	240.000,00	20.000,00
Tomasz Bogutyn	Wiceprezes Zarządu	120.000,00	-
Andrzej Szornak	Wiceprezes Zarządu	243.750,00	-

Wynagrodzenie Prokurenta w 2013 r.

Nazwisko i imię	Stanowisko	Wynagrodzenie - kwoty brutto w złotych	Inne
Wanda Grzejszczyk	Prokurent	70.500,00	29.000,00

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej 2013 r.

Nazwisko i imię	Stanowisko	Wynagrodzenie - kwoty brutto w złotych	Inne
Ludwik Sobolewski	Przewodniczący	41.104,74	-
Grzegorz Leszczyński	Członek	23.252,04	-
Rafał Abratański	Wiceprzewodniczący	23.252,04	-
Piotr Derlatka	Sekretarz	23.252,04	-
Łukasz Jagiełło	Członek	23.252,04	-
Mariusz Banaszuk	Członek	23.252,04	-

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 RIBO

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 dzień 31.12.2013 r. oraz na dzień przekazania sprawozdania do publikacji Członkowie Zarządu Idea TFI S.A. oraz Członkowie Rady Nadzorczej Idea TFI S.A. nie posiadają akcji Idea TFI S.A.

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 pracowników.

Podstawa prawna: § 91 ust. 6 pkt 20 RIBO

W 2013 roku IDEA TFI S.A. nie prowadziła programów akcji pracowników.

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 S.A. za rok 2013 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 12 sierpnia 2013 r. zawarto umowę, której przedmiotem jest przeprowadzenie następujących prac:

- przegląd skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2013 roku oraz przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2013 roku i za rok kończący się w tym dniu oraz zbadanie ksiąg rachunkowych na podstawie których sprawozdanie to zostało przygotowane.

Informacje o wynagrodzeniu dla audytora za rok 2013:

	za okres 01.01.2013 - 31.12.2013
Obligatoryjne badanie i przegląd sprawozdań finansowych	27.060,00
Usługi ocena systemu zarządzania ryzykiem	48.000,00
Razem wynagrodzenie biegłego rewidenta	75.060,00

Informacje o wynagrodzeniu dla audytora za rok 2012:

	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012
Obligatoryjne badanie i przegląd sprawozdań finansowych	33.210,00
Usługi ocena systemu zarządzania ryzykiem	0
Razem wynagrodzenie biegłego rewidenta	33.210,00

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

Podstawa prawna: § 91 ust. 6 pkt 4 RIBO

Warszawa, dnia 18 kwietnia 2014 roku

Prezes Zarządu: Agnieszka Rachwalska-Marko.....

Wiceprezes Zarządu: Karol Kolouszek.....

Członek Zarządu: Andrzej Oziębło.....