

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI
INVENTUM TOWARZYSTWO FUNDUSZY
INWESTYCYJNYCH
SPÓŁKA AKCYJNA

Za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku
sporządzone zgodnie
z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Inventum Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 1 stycznia 2013 roku – 31 grudnia 2013 roku (dane w tys. zł)

1	INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE INVENTUM TFI S.A.	5
1.1.	Nazwa, siedziba, organy rejestracyjne	5
1.2.	Czas trwania Spółki	7
1.3.	Dane osobowe składu Zarządu i Rady Nadzorczej	7
1.4.	Struktura akcjonariatu INVENTUM TFI S.A.	8
1.5.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	9
1.6.	Kontynuacja działalności	9
2	OPIS WAŻNIEJSZYCH PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	11
2.1.	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	11
2.2.	Oświadczenie o zgodności	11
2.3.	Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego	11
2.4.	Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	12
2.5.	Nowe standardy rachunkowości i interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF)	12
2.6.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	14
2.7.	Instrumenty finansowe	15
2.7.1.	Klasyfikacja instrumentów finansowych	15
2.7.2.	Instrumenty finansowe - początkowe ujęcie oraz wyłączenie z ksiąg rachunkowych	15
2.7.3.	Instrumenty finansowe - wycena bilansowa	15
2.7.4.	Instrumenty finansowe – kompensowanie	17
2.8.	Rzeczowe aktywa trwałe	17
2.9.	Długoterminowe aktywa międzyokresowe – aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18
2.10.	Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów	18
2.11.	Zobowiązania	19
2.12.	Zobowiązania finansowe	19
2.13.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	19
2.14.	Zobowiązania warunkowe	19
2.15.	Rezerwy	20
2.16.	Kapitał zakładowy	20
2.17.	Kapitał zapasowy	20
2.18.	Kapitały rezerwowe	21
2.19.	Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności	21
2.20.	Inne całkowite dochody	21
2.21.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	21
2.22.	Przychody z działalności podstawowej	21
2.23.	Koszty sprzedanych produktów i usług	22
2.24.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	22
2.25.	Przychody i koszty finansowe	22
2.26.	Podatek dochodowy	22
2.26.1.	Bieżący podatek dochodowy	22
2.26.2.	Odroczony podatek dochodowy	22
2.27.	Zysk na akcję	23
2.28.	Działalność zaniechana	23
2.29.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	23
2.30.	Polityka zarządzania ryzykiem i zabezpieczanie	24
2.30.1.	Ryzyko rynkowe i kredytowe związane z inwestycjami własnymi	25
2.30.2.	Ryzyko kredytowe	25
2.30.3.	Ryzyko związane z płynnością	25
2.30.4.	Ryzyko walutowe	26
2.30.5.	Ryzyko operacyjne	26
2.30.6.	Ryzyko prawne	26
2.30.7.	Ryzyko outsourcingu	26
2.30.8.	Ryzyko utraty reputacji	27
2.30.9.	Ryzyko otoczenia ekonomicznego	27
2.30.10.	Ryzyko związane z możliwością naruszenia obowiązków i zakazów wynikających z Ustawy o funduszach inwestycyjnych	27
2.30.11.	Ryzyko roszczeń odszkodowawczych	28
2.31.	Porównywalność danych	28
3	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	29
4	SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW INVENTUM TFI S.A.	30
5	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM INVENTUM TFI S.A.	31
6	ROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH INVENTUM TFI S.A.	32
7	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO INVENTUM TFI S.A. ZA 2013 ROK	33
7.1.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	33
7.2.	Należności krótkoterminowe	33
7.3.	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	34
7.4.	Rzeczowe aktywa trwałe	36
7.5.	Pozostałe aktywa długoterminowe - aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	38
7.6.	Zobowiązania krótkoterminowe	39
7.7.	Informacje o pozycjach pozabilansowych, w szczególności aktywach i zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez Spółkę gwarancjach i poręczeniach	39
7.8.	Rezerwy	40
7.9.	Kapitały własne	41
7.10.	Zewnętrzne wymogi kapitałowe	41
7.11.	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	42
7.12.	Koszty sprzedanych produktów i usług	42
7.13.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	42
7.14.	Przychody finansowe	43
7.15.	Wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu	43
7.16.	Podatek dochodowy	44
7.17.	Zysk na akcję	44
7.18.	Transakcje z jednostkami powiązanymi	45
7.19.	Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji	45

Inventum Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 1 stycznia 2013 roku – 31 grudnia 2013 roku (dane w tys. zł)

7.20.	Wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki	45
7.21.	Informacje o przeciętnym zatrudnieniu	46
7.22.	Łączna wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych dla osób zarządzających i nadzorujących	46
7.23.	Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Spółki, udzielonych przez Spółkę osobom zarządzającym i nadzorującym	46
7.24.	Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres	46
7.25.	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	47
7.26.	Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym	47
7.27.	Zarządzanie kapitałem	48
7.28.	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	48
7.29.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w prezentowanym okresie	48

WYBRANE DANE FINANSOWE INVENTUM TFI S.A.

		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	-1 693	-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	-1 995	-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 zannualizowany	-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 zannualizowany na jedną akcję zwykłą	-0,26	0,03	-0,06	0,01

		31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	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 zannualizowanego

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.

1 INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE INVENTUM TFI S.A.

1.1. Nazwa, siedziba, organy rejestracyjne

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

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

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

Towarzystwo działa na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego o udzieleniu zezwolenia na utworzenie Towarzystwa z dnia 8 października 1999 roku nr DFN-409/4-14/99.

Działalność Spółki skupia się na tworzeniu funduszy inwestycyjnych i reprezentowaniu ich wobec osób trzecich. Spółka zarządza funduszami odpłatnie.

Przedmiotem działalności Spółki, zgodnie ze statutem, jest:

- tworzenie funduszy inwestycyjnych i zarządzanie nimi,
- reprezentowanie funduszy inwestycyjnych,
- pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa,
- zarządzanie zbiorczym portfelem papierów wartościowych,
- zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych,
- doradztwo inwestycyjne,
- pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych utworzonych przez inne towarzystwa lub tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych,
- pełnienie funkcji przedstawiciela funduszy zagranicznych,
- jeżeli do podjęcia określonego rodzaju działalności wymagane jest uzyskanie zgody bądź zezwolenia, Spółka podejmie daną działalność po jego uzyskaniu.

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.

Lista funduszy zarządzanych przez Inventum TFI S.A. w 2013 roku:

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 roku 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 – w likwidacji od dnia 3 lutego 2012 roku,
- Conerga greenENERGY Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
- Idea 20 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych.

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

INVENTUM TFI SA funkcjonuje w ramach Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego IDM SA jako jednostka zależna. Jednostką dominującą Grupy jest Dom Maklerski IDM SA, który sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Jednostki powiązane

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

Bliskimi członkami rodziny danej osoby są:

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

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

1.2. Czas trwania Spółki

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

1.3. Dane osobowe składu Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd:

Na dzień 31 grudnia 2013 roku skład Zarządu był następujący:

Agnieszka Rachwalska-Marko	– Prezes Zarządu,
Andrzej Szornak	– Wiceprezes Zarządu.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania w składzie Zarządu miały miejsce opisane poniżej zmiany:

- dnia 10 marca 2014 roku rezygnację z pełnienia obowiązków Wiceprezesa Zarządu złożył Andrzej Szornak (rezygnacja ze skutkiem na dzień 31 marca 2014 roku),
- dnia 11 marca 2014 roku Rada Nadzorcza INVENTUM TFI S.A. powołała na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Karola Kolouszka (powołanie ze skutkiem na dzień 17 marca 2014 roku).
- dnia 31 marca 2014 roku Rada Nadzorcza INVENTUM TFI S.A. powołała na stanowisko Członka Zarządu Andrzeja Oziębło (powołanie ze skutkiem na dzień 1 kwietnia 2014 roku).

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu był następujący:

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

Rada Nadzorcza:

Na dzień 31 grudnia 2013 roku skład Rady Nadzorczej był następujący:

Ludwik Sobolewski	- Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Rafał Abratański	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Piotr Derlatka	- Sekretarz Rady Nadzorczej,
Grzegorz Leszczyński	- Członek Rady Nadzorczej,
Łukasz Jagiełło	- Członek Rady Nadzorczej,
Mariusz Banaszuk	- Członek Rady Nadzorczej.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

Prokura:

Od dnia 26 lipca 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku Prokurentem Spółki była Wanda Grzejszczyk.

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

1.4. Struktura akcjonariatu INVENTUM TFI S.A.

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2013 roku:

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

* z tytułu pełnienia funkcji animatora

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2012 roku:

AKCJONARIUSZ	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji
Dom Maklerski IDM S.A.	9 184 846	58,02 %
Warsaw Equity Investment	1 567 260	9,89 %
Idea TFI	34 549	0,21%
Pozostali	5 044 345	31,88%
Razem	15 831 000	100,00%

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	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

1.5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone i podpisane przez Zarząd w dniu 18 kwietnia 2014 roku.

1.6. Kontynuacja działalności

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego, tj. 31 grudnia 2013 roku. Nie istnieją bezpośrednie przesłanki zamierzonego bądź przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania niniejszego rocznego sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Pierwsza połowa 2013 roku była dla Towarzystwa okresem bardzo trudnym za względu na problemy płynnościowe głównie dotyczące funduszu Idea Premium SFIO. W lipcu i sierpniu 2013 roku, po raz pierwszy od ponad półtora roku fundusze otwarte Inventum TFI zanotowały przewagę nabyć nad umorzeniami. Co prawda we wrześniu fundusze otwarte Inventum TFI zanotowały ujemne saldo nabyć i umorzeń, jednak w kolejnym miesiącu ponownie wystąpiła przewaga nabyć nad umorzeniami (ponad 54 mln zł). W efekcie wartość aktywów zgromadzonych w funduszach otwartych Inventum TFI wzrosła na koniec października 2013 roku do 246,9 mln zł, a na koniec grudnia do 266,1 mln. zł.

Problemy związane z zawieszeniem odkupywania jednostek uczestnictwa Idea Premium SFIO, które rozpoczęły się w roku 2012 a zakończyły w roku 2013, doprowadziły do znaczącego odpływu kapitału z większości funduszy otwartych Towarzystwa. W bieżącej ocenie Zarządu pogorszenie wyników w 2013 roku oraz osiągnięta strata nie stanowią zagrożenia dla dalszej kontynuacji działalności.

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

Towarzystwo prowadzi obecnie prace mające na celu poprawę wyników osiąganych przez fundusze Idea Akcji, Idea Stabilnego Wzrostu, Idea Zrównoważony, Idea Surowce Plus oraz Idea Rynków Wschodzących. Zakończenie z sukcesem tego procesu będzie miało w przyszłości pozytywny wpływ na wysokość napływów do funduszy a tym samym na wynik finansowy Inventum TFI

Również bardzo istotną kwestią, która będzie miała wpływ na wyniki Inventum TFI będzie tempo pozyskiwania dystrybutorów i agentów zainteresowanych sprzedażą jednostek uczestnictwa funduszy otwartych.

Należy równocześnie zaznaczyć, iż po doświadczeniach z drugiej połowy 2012 roku Inventum TFI zmieniła swój model sprzedaży, dążąc do tego, aby jej większa część była generowana przez tzw. sprzedaż wewnętrzną, co ma w przyszłości zapewnić większą dywersyfikację klientów.

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

2 OPIS WAŻNIEJSZYCH PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

2.2. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres dwunastu miesięcy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, jak również dane porównywalne za okres 1 stycznia 2012 – 31 grudnia 2012 roku. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), interpretacjami do tych standardów wydanymi przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 ze zm.) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. Przez zatwierdzenie przez Unię Europejską rozumie się ogłoszenie standardów lub interpretacji w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

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

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

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

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

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

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

2.3. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

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

2.4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W niniejszym rocznym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

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

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w 2013 r.

Następujące nowe standardy, zmiany i interpretacje do istniejących standardów obowiązują od dnia 1 stycznia 2013 r.:

- MSSF 13 „*Ustalenie wartości godziwej*”. MSSF 13 definiuje wartość godziwą, ustala ogólne zasady mierzenia wartości godziwej i wymogi ujawnień dotyczących wyceny w wartości godziwej. MSSF 13 ma zastosowanie do MSSF, które wymagają lub zezwalają na wycenę w wartości godziwej, z wyłączeniem określonych wyjątków. Ten standard został zatwierdzony przez UE w dniu 11 grudnia 2012 r.
- Zmiany do MSR 12 „*Podatek dochodowy*” – Podatek odroczony – realizacja wartości aktywów. Zmiany te zostały zatwierdzone przez UE w dniu 11 grudnia 2012 r.,
- Zmiany do MSR 19 „*Świadczenia pracownicze*” – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia. Zmiany te zostały zatwierdzone przez UE w dniu 5 czerwca 2012 r.
- Zmiany do MSSF 1 „*Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy*” - Ciężkie warunki hiperinflacji, Usunięcie ściśle określonego terminu dla wprowadzających MSSF po raz pierwszy. Zmiany te zostały zatwierdzone przez UE w dniu 11 grudnia 2012 r.
- Zmiany do MSSF 1 „*Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy*” – Pożyczki rządowe.
- Zmiany do MSSF 7 „*Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych*”. Zmiany te zostały zatwierdzone przez UE w dniu 13 grudnia 2012 r.
- Zmiany do MSR 1 „*Prezentacja sprawozdań finansowych – prezentacja składników innych całkowitych dochodów*”. Zmiany wymagają aby jednostki dzieliły pozycje prezentowane w pozostałych całkowitych dochodach na dwie grupy na podstawie tego, czy w przyszłości będą one mogły zostać ujęte w rachunku zysków i strat. Zmiany te zostały zatwierdzone przez UE w dniu 5 czerwca 2012 r.
- Interpretacja KIMSF 20 „*Koszty usuwania nakładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych*”, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. Zmiany te zostały zatwierdzone przez UE w dniu 11 grudnia 2012 r.

Przyjęcie pozostałych standardów i interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Spółki ani w prezentacji danych w sprawozdaniach finansowych.

Standardy i Interpretacje MSSF, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE ale jeszcze nie weszły w życie

Spółka zamierza przyjąć opublikowane, lecz nieobowiązujące do 31 grudnia 2013 r. zmiany MSSF, zgodnie z datą ich wejścia w życie. W okresie sprawozdawczym, w Spółce nie podjęto decyzji o wcześniejszym zastosowaniu zmian standardów i interpretacji.

- MSSF 10 „*Skonsolidowane sprawozdania finansowe*”, który zastępuje MSR 27 i SKI 12 „*Konsolidacja - jednostki specjalnego przeznaczenia*”, mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później. MSSF 10 ustanawia zasady prezentacji i sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego w przypadku, gdy jednostka kontroluje jedną lub więcej innych jednostek. Ten standard został zatwierdzony przez UE w dniu 11 grudnia 2012 r.

- MSSF 11 *“Wspólne ustalenia umowne”* mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później. MSSF 11 ustanawia zasady sprawozdawczości finansowej dla uczestników wspólnego przedsięwzięcia i zastępuje MSR 31 *„Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”* i SKI 13 *„Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników”*. Ten standard został zatwierdzony przez UE w dniu 11 grudnia 2012 r.
- MSSF 12 *„Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”* mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później. MSSF 12 ma zastosowanie do jednostek mających udziały w jednostce zależnej, wspólnym przedsięwzięciu, jednostce stowarzyszonej albo niekonsolidowanej jednostce strukturyzowanej. Ten standard został zatwierdzony przez UE w dniu 11 grudnia 2012 r.
- MSR 27 *„Jednostkowe sprawozdania finansowe”* (znowelizowany w 2011 r.) mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później. Wymagania dotyczące jednostkowych sprawozdań finansowych nie uległy zmianie i są zawarte w znowelizowanym MSR 27. Inne części MSR 27 zostały zastąpione przez MSSF 10. Zmiany zostały zatwierdzone przez UE w dniu 11 grudnia 2012 r.
- MSR 28 *„Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia”* (znowelizowany w 2011 r.) mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później. Zmiany te są konsekwencją wprowadzenia MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12. Zmiany te zostały zatwierdzone przez UE w dniu 11 grudnia 2012 r.
- Zmiany do MSR 32 *„Instrumenty finansowe: prezentacja – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych”*, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później. Zmiany te zostały zatwierdzone przez UE w dniu 13 grudnia 2012 r.,
- Zmiany do różnych standardów *„Poprawki do MSSF (2012)”* – zatwierdzone w UE w dniu 27 marca 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Wskazówki odnośnie przepisów przejściowych (Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12) – zatwierdzone w UE w dniu 4 kwietnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do MSSF 10 *„Skonsolidowane sprawozdania finansowe”*, MSSF 12 *„Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”* oraz MSR 27 *„Jednostkowe sprawozdania finansowe”* – jednostki inwestycyjne, zatwierdzone w UE w dniu 20 listopada 2013 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie).
- Zmiany do MSR 36 *„Utrata wartości aktywów”* – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 39 *„Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”* – Nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 r. lub później,
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 27 „Jednostki inwestycyjne” – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 r.
- Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów: Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych” – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – Nowacja instrumentów pochodnych i dalsze stosowanie rachunkowości zabezpieczeń – obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.
- KIMSF 21 *Oplaty publiczne*, KIMSF 21 to interpretacja MSR 37 *Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

2.6. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

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

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

2.7. Instrumenty finansowe

2.7.1. Klasyfikacja instrumentów finansowych

W momencie nabycia instrumenty finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

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

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

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

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

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

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

2.7.3. Instrumenty finansowe - wycena bilansowa

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

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

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

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

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

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

Spółka nie posiada zobowiązań wycenianych w wartości godziwej.

Pożyczki i należności

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

- aktywa finansowe, które jednostka zamierza sprzedać natychmiast lub w bliskim terminie, które kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu i te, które przy początkowym ujęciu zostały wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- aktywa finansowe wyznaczone przez jednostkę jako dostępne do sprzedaży,
- aktywa finansowe, których posiadacz może nie odzyskać zasadniczo pełnej kwoty swojej początkowej inwestycji, o ile nie wynika to z pogorszenia warunków kredytowych, a które zostaną sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży.

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

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

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

Po początkowym ujęciu należności, których data zapadalności wynosi powyżej 12 miesięcy wyceniane są w wysokości zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Należności o dacie zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania należności nie podlegają dyskontowaniu. Różnicę pomiędzy nominalną i godziwą wartością należności ujmuje się w wyniku finansowym jako odsetki. Jeżeli należność główną powiększono o odsetki naliczone w związku z niedotrzymaniem terminu zapłaty, wartość tych

odsetek prezentowana jest w przychodach finansowych w momencie ich naliczenia. W odniesieniu do wszystkich należności dokonywana jest ocena konieczności utworzenia odpisów aktualizujących.

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

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

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

Pozycje te opisano w pkt 2.13

2.7.4. Instrumenty finansowe – kompensowanie

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

2.8. Rzeczowe aktywa trwałe

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

Składniki rzeczowych aktywów trwałych amortyzuje się, gdy są one dostępne do użytkowania, tzn. począwszy od miesiąca dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności z uwzględnieniem wartości końcowej.

Środki trwałe o wartości poniżej 1 000,00 zł odpisywane są bezpośrednio w ciężar kosztów, gdyż nie spełniają definicji rzeczowych aktywów trwałych według MSR 16 ze względu na fakt, że w oparciu o przeprowadzone analizy ich okres użytkowania jest krótszy niż jeden rok. Pozostałe środki trwałe amortyzowane są metodą liniową w okresie ich ekonomicznej użyteczności.

Przewidywany okres użytkowania i poprawność stosowanych stawek amortyzacji są okresowo weryfikowane, powodując korektę odpisów amortyzacyjnych w następnych latach. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania przyszłych korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane poprzez zmianę odpowiedniego okresu lub metody amortyzacji i traktowane jako zmiany wartości szacunkowych.

Przewidywany okres użytkowania przez Spółkę poszczególnych środków trwałych wynosi:

Maszyny i urządzenia	3 - 10 lat,
Środki transportu	3 - 8 lat,
Pozostałe środki trwałe	2 - 10 lat.

Amortyzowane środki trwałe są badane pod kątem utraty wartości zawsze, gdy występują zdarzenia lub okoliczności wskazujące, że wartość bilansowa może być niemożliwa do odzyskania. Wartość bilansowa środka trwałego jest niezwłocznie obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej, jeżeli wartość bilansowa przewyższa szacunkową wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna jest wyższą z dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego pomniejszonej o koszty jego sprzedaży i wartości użytkowej.

Odpisy aktualizujące ujmowane są w pozostałych kosztach operacyjnych. Zyski i straty z tytułu zbycia środków trwałych ustala się drogą porównania wpływów ze sprzedaży z ich wartością bilansową i ujemne w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałe przychody operacyjne lub pozostałe koszty operacyjne.

2.9. Długoterminowe aktywa międzyokresowe – aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ujemne różnice przejściowe lub straty podatkowe do rozliczenia. Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

2.10. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy aktywa Spółki są analizowane pod kątem występowania przesłanek utraty ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej (wartość wyższa z dwóch: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej). Za wartość użytkową uznaje się bieżącą szacunkową sumę zdyskontowanych przyszłych korzyści ekonomicznych, które przyniesie dany składnik aktywów lub ośrodek wypracowujący środki pieniężne. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego wartość składnika aktywów do poziomu wartości odzyskiwalnej. Odpisy aktualizujące wartość aktywów bezpośrednio obniżają wartość bilansową aktywów, w tym również aktywów finansowych. Spółka nie tworzy rezerw na obniżenie wartości bilansowej składnika aktywów.

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

2.11. Zobowiązania

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

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

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

Wszystkie inne zobowiązania Spółka klasyfikuje jako zobowiązania długoterminowe.

2.12. Zobowiązania finansowe

Zobowiązanie finansowe to każde zobowiązanie, które jest:

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

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

2.13. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania

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

2.14. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązanie warunkowe to:

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

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

2.15. Rezerwy

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

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

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

2.16. Kapitał zakładowy

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

2.17. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy w Spółce tworzony jest:

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

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

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

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

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

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

2.18. Kapitały rezerwowe

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

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

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

2.19. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności

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

2.20. Inne całkowite dochody

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

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

2.21. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

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

2.22. Przychody z działalności podstawowej

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

2.23. Koszty sprzedanych produktów i usług

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

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

2.24. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

2.25. Przychody i koszty finansowe

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

2.26. Podatek dochodowy

2.26.1. Bieżący podatek dochodowy

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

2.26.2. Odroczony podatek dochodowy

Podatek odroczony jest ustalany przy użyciu metody bilansowej dla wszystkich istotnych różnic przejściowych (różnic pomiędzy wartością podatkową i księgową składników aktywów i pasywów) oraz straty podatkowej do rozliczenia. Różnice przejściowe powstają głównie z tytułu różnic czasowych w rozpoznaniu przychodów lub kosztów dla celów podatkowych i rachunkowych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które na dzień bilansowy prawnie już obowiązywały lub proces legislacyjny ich zatwierdzenia był w zasadzie zakończony.

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

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

w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów w jednostkach współzależnych, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

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

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

2.27. Zysk na akcję

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

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

2.28. Działalność zaniechana

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

2.29. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Profesjonalny osąd

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

Niepewność szacunku

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

Wycena jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych

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

Wycena rezerw

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

Składniki aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego

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

Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych

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

Odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych

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

Stawki amortyzacyjne

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

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

2.30. Polityka zarządzania ryzykiem i zabezpieczanie

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

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

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

2.30.1. Ryzyko rynkowe i kredytowe związane z inwestycjami własnymi

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

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

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

2.30.2. Ryzyko kredytowe

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

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

2.30.3. Ryzyko związane z płynnością

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

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

2.30.4. Ryzyko walutowe

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

2.30.5. Ryzyko operacyjne

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

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

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

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

2.30.6. Ryzyko prawne

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

Struktura organizacyjna oraz wymogi stawiane przez regulatora powodują, że ryzyko prawne jest minimalizowane w sposób naturalny. Niezależnie od powyższego Spółka posiada własne służby prawne oraz nadzoru, których zadaniem jest bieżące minimalizowanie ww. ryzyka oraz monitorowanie jego występowania. W wypadku, kiedy wewnętrzna ocena wskazuje na wzrost ryzyka zapewnione jest wsparcie podmiotów zewnętrznych posiadających określoną specjalizację bądź doświadczenia.

2.30.7. Ryzyko outsourcingu

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

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

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

2.30.8. Ryzyko utraty reputacji

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

Spółka przyjęła założenie, że głównym czynnikiem minimalizującym ryzyko utraty reputacji jest 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.

2.30.9. Ryzyko otoczenia ekonomicznego

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

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

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

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

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

Ustawa o funduszach inwestycyjnych nakłada na Inventum TFI, a także na fundusze inwestycyjne przez Towarzystwo utworzone i zarządzane, liczne obostrzenia. Przepisy prawne regulujące działalność funduszy inwestycyjnych przewidują, niezależnie od instrumentów ograniczających ryzyko związane z uczestnictwem w funduszach, także funkcjonowanie określonych instytucji prawnych gwarantujących bezpieczeństwo środków wniesionych do funduszy przez inwestorów. Działalność wspomnianych instytucji umożliwią przyznane im przez ustawodawcę uprawnienia. Pierwszoplanową instytucją jest Komisja Nadzoru Finansowego, będąca centralnym organem administracji publicznej sprawującym nadzór nad regulowanym rynkiem i publicznym obrotem instrumentami finansowymi, mająca również uprawnienia nałożenia na Inventum TFI określonych sankcji administracyjnych. Uprawnienie, o którym mowa powyżej, przysługujące Komisji było realizowane poprzez rozpoczęte czynności kontrolne, jak również prowadzone postępowania. Fundusze utworzone przez Inventum TFI zobowiązane są do przestrzegania przepisów dotyczących przedmiotu lokat oraz ograniczeń inwestycyjnych dla nabywanych instrumentów finansowych.

W okresie, w którym zarządzanie portfelami inwestycyjnymi funduszy zostało powierzone innemu podmiotowi (DM IDM SA), Inventum TFI 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, które bezpośrednio dba o interesy inwestorów.

2.30.11. Ryzyko roszczeń odszkodowawczych

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

2.31. Porównywalność danych

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

- dla sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym, sprawozdania z przepływów pieniężnych - dane na koniec poprzedniego roku obrotowego (31 grudnia 2012 roku),
- dla sprawozdania z sytuacji finansowej - dane na koniec poprzedniego roku obrotowego (31 grudnia 2012 roku).

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

3 SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Nota	31.12.2013	31.12.2012
AKTYWA			
I. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7.1	1 419	3 414
II. Należności krótkoterminowe	7.2	2 232	2 564
1. Należności z tytułu dostaw i usług		1 942	2 001
2. Pozostałe należności		290	563
III. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	7.3	5 296	6 896
IV. Aktywa przeznaczone do sprzedaży		0	0
V. Rzeczowe aktywa trwałe	7.4	499	535
VI. Pozostałe aktywa	7.5	296	229
1. Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	7.5	296	229
2. Inne aktywa krótkoterminowe		0	0
Suma aktywów		9 742	13 638
PASYWA			
I. Zobowiązania krótkoterminowe	7.6	1 517	1 542
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		1 347	1 351
2. Zobowiązania finansowe		12	0
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		0	0
4. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		158	191
II. Zobowiązania długoterminowe		0	0
III. Pozostałe pasywa		0	0
IV. Rezerwy na zobowiązania	7.8	1 384	985
1. Z tyt. odroczonego podatku dochodowego		225	107
2. Na świadczenia emerytalne i podobne		144	349
a). długoterminowe		5	4
b). krótkoterminowe		139	345
3. Pozostałe		1 015	529
a). długoterminowe		0	0
b). krótkoterminowe		1 015	529
V. Kapitał własny	7.9	6 841	11 111
1. Kapitał zakładowy		3 166	3 166
2. Akcje własne (wielkość ujemna)		-274	-61
3. Kapitał zapasowy		7 652	7 439
4. Pozostałe kapitały rezerwowe		397	114
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-43	-43
6. Zysk (strata) netto		-4 057	497
7. Inne całkowite dochody		0	0
8. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0	0
Suma pasywów		9 742	13 638

4 SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW INVENTUM TFI S.A.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów		Nota	za okres	za okres
			od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2012 do 31.12.2012
I.	Przychody z działalności podstawowej	7.11	7 766	29 281
II.	Koszty działalności podstawowej	7.12	11 883	28 748
III.	Wynik z działalności podstawowej (I-II)		-4 117	533
IV.	Wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu	7.15	685	303
V	Pozostałe przychody operacyjne	7.13	534	452
VI.	Pozostałe koszty operacyjne	7.13	1 135	840
VII.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (IX+IV+V-VI)		-4 033	448
VIII.	Przychody finansowe	7.14	34	353
IX.	Koszty finansowe		7	4
X.	Wynik z działalności gospodarczej brutto (VII+VIX-IX)		-4 006	797
XI.	Podatek dochodowy	7.16	51	300
1.	Podatek dochodowy - część bieżąca		0	341
2.	Podatek dochodowy - część odroczone		51	-41
XII	Zysk (strata) netto (X-XI)		-4 057	497
XIII	Inne całkowite dochody		0	0
XIV	Całkowite dochody ogółem		-4 057	497
w tym				
	Całkowite dochody udziałowców jednostki dominującej		-2 349	288
	Całkowite dochody niedające kontroli		-1 708	209
1.	Zysk (strata) netto		-4 057	497
2.	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		15 831 000	15 831 000
3.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	7.17	-0,26	0,03
4.	Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		15 831 000	15 831 000
5.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		-0,26	0,03

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

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

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	11 111	17 483
a) korekty błędów	0	0
I. a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	11 111	17 483
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	3 166	3 166
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	0
a) zwiększenia	0	0
b) zmniejszenia	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	3 166	3 166
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0	0
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0
3. Akcje własne na początek okresu	-61	0
3.1. Zmiany akcji własnych	-214	-61
3.2. Akcje własne na koniec okresu	-275	-61
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	7 439	7 468
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	214	61
a) zwiększenia	214	61
- nabycie akcji własnych	214	61
b) zmniejszenia	0	90
- utworzenie kapitału rezerwowego	0	86
- wypłata dywidendy	0	4
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	7 652	7 439
5. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	114	89
5.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	283	25
a) zwiększenia	497	86
- przeznaczenie części zysku na kapitał rezerwowy na nabycie akcji własnych	100	86
- przeznaczenie części zysku na rezerwowy fundusz dywidendowy	397	0
b) zmniejszenia	214	61
- nabycie akcji własnych	214	61
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	397	114
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	454	6 761
6.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	497	6 777
a) korekty błędów	0	0
6.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	497	6 777
a) zmniejszenia	497	6 804
- przeznaczenie części zysku na kapitał rezerwowy na nabycie akcji własnych	100	0
- przeznaczenie części zysku na rezerwowy fundusz dywidendowy	397	0
- wypłata dywidendy	0	6 804
6.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	-27
6.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-43	-16
a) zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-43	-16
b) korekty błędów	0	0
6.5. Strata lat ubiegłych na początek okresu po korektach	-43	-16
a) zmniejszenia	0	0
6.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-43	-16
6.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-43	-43
7. Wynik netto	-4 057	497
a) Zysk netto	0	497
b) Strata netto	-4 057	0
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	6 841	11 111
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	6 841	11 111

6 ROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH INVENTUM TFI S.A.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	-4 006	797
II. Korekty razem	2 313	-2 288
1. Amortyzacja	158	162
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-34	-352
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	0	-20
5. Zmiana stanu rezerw	280	321
6. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	1 601	-2 763
7. Zmiana stanu zapasów	0	0
8. Zmiana stanu należności	332	2 453
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-24	-1 486
10. Podatek dochodowy zapłacony	0	-603
11. Inne korekty	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-1 693	-1 491
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	34	379
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	106
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Z aktywów finansowych	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	34	273
II. Wydatki	-122	-254
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-122	-254
2. Inwestycje w nieruchomości oraz niematerialne wartości trwałe	0	0
3. Na instrumenty fin. utrzymywane do upływu terminu zapadalności dostępne do sprzedaży	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-88	125
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	0	0
1. Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	0	0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0
II. Wydatki	-214	6 868
1. Nabycia akcji własnych	-214	61
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	6 807
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłata kredytów i pożyczek	0	0
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	0	0
7. Odsetki	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-214	-6 868
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-1 995	-8 234
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	0	0
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 414	11 648
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	1 419	3 414
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	8	7

7 DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO INVENTUM TFI S.A. ZA 2013 ROK

7.1. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE	31.12.2013	31.12.2012
1. w kasie	0	0
2. na rachunkach bankowych	10	11
3. inne środki pieniężne (lokaty i depozyty bankowe)	1 326	3 364
4. inne aktywa pieniężne	83	39
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	1 419	3 414

7.2. Należności krótkoterminowe

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2013	31.12.2012
1. Należności z tytułu dostaw i usług	1 942	2 001
a) od jednostek powiązanych:	1 888	1 963
- od jednostki dominującej	774	0
- od innych jednostek powiązanych	1 114	1 963
b) od jednostek pozostałych	54	38
- od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	0	0
- pozostali	54	38
2. Pozostałe należności	290	563
a) od jednostek powiązanych	150	150
- od jednostki dominującej	150	150
- od innych jednostek powiązanych	0	0
b) od funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	0	0
c) z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	14	318
d) dochodzone na drodze sądowej, nie objęte odpisami aktualizującymi należności	0	0
e) pozostałe	126	95
Należności krótkoterminowe, netto	2 232	2 564
f) odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe	845	459
Należności krótkoterminowe, brutto	3 077	3 023

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	31.12.2013	31.12.2012
Stan na początek okresu	459	25
a) zwiększenia	441	434
- utworzenie odpisu aktualizującego należności w pozostałe koszty operacyjne	441	434
b) zmniejszenia	55	0
- wykorzystanie	31	0
- rozwiązanie w pozostałe przychody operacyjne	24	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	845	459

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

NALEŻNOŚCI (KRÓTKO- I DŁUGOTERMINOWE), O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	31.12.2013	31.12.2012
a) do 1 miesiąca	1 722	2 204
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0	0
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	0	0
d) powyżej 1 roku do 5 lat	0	0
e) powyżej 5 lat	150	150
f) należności przeterminowane	360	210
Należności razem netto	2 232	2 564
g) odpisy aktualizujące należności	845	459
Należności, razem brutto	3 077	3 023

NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE:	31.12.2013	31.12.2012
a) do 1 miesiąca	0	22
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	285	110
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	365	157
d) powyżej 1 roku do 5 lat	555	380
e) powyżej 5 lat	0	0
Należności razem (brutto)	1 205	669
f) odpisy aktualizujące należności	845	459
Należności przeterminowane, razem (netto)	360	210

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka utworzyła odpis aktualizujący zgodnie z polityką rachunkowości na całość należności uznanych przez Zarządu za wątpliwe.

7.3. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu

INSTRUMENTY FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU	31.12.2013	31.12.2012
Jednostki uczestnictwa	1 728	2 914
Certyfikaty inwestycyjne	3 568	3 982
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu, razem	5 296	6 896

INSTRUMENTY FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2013	31.12.2012
a) w walucie polskiej	5 296	6 896
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu, razem	5 296	6 896

Inventum Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 1 stycznia 2013 roku – 31 grudnia 2013 roku (dane w tys. zł)

INSTRUMENTY FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU (WG ZBYWALNOŚCI)	31.12.2013	31.12.2012
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach, w wartości godziwej:	0	0
a) akcje	0	0
b) obligacje	0	0
c) inne	0	0
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych, w wartości godziwej:	0	0
a) akcje	0	0
b) obligacje	0	0
c) inne	0	0
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nie notowane na rynku regulowanym, w wartości godziwej:	5 296	6 896
a) akcje	0	0
b) obligacje	0	0
c) jednostki uczestnictwa	1 728	2 914
d) certyfikaty inwestycyjne	3 568	3 982
e) inne (wg grup rodzajowych)	0	0

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

Stan na 31 grudnia 2013 roku:

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

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

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

W dniu 18 marca 2013 roku, po uzyskaniu w minionym roku zgody Komisji Nadzoru Finansowego, początkowo na zawieszenie, a następnie na odkup w dwóch ratach (20% i 80%) jednostek uczestnictwa funduszu, Idea Premium SFIO dokonał wypłaty uczestnikom II raty w kwocie 226 mln zł, a począwszy od dnia 18 marca 2013 roku nastąpiło rozpoczęcie regularnych odkupień i „konwersji z” jednostek uczestnictwa Funduszu w całości (w każdym dniu wyceny). W dniu 2 października 2013 roku, decyzją Komisji Nadzoru Finansowego zawieszono zbywanie i odkupywanie jednostek uczestnictwa Funduszu. Decyzją z dnia 15 października 2013 roku Komisja Nadzoru Finansowego, uchyliła zaskarżoną decyzję i po tym okresie Fundusz wznowił działalność na zasadach ogólnych.

Od dnia 6 sierpnia 2012 roku trwa likwidacja subfunduszu Idea Ochrony Kapitału Subfundusz. Na dzień 31 grudnia 2013 roku spieniężono aktywa i wypłacono środki uczestnikom.

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

Na podstawie umów zawartych pomiędzy funduszami otwartymi a Idea 20 FIZ AN wynik, który wypracowywany jest na Idea 20 FIZ AN w każdym miesiącu przekazywany jest funduszom otwartym w ramach zmiany wysokości zobowiązania funduszu Idea 20 FIZ AN wobec funduszy otwartych. W związku z tym, iż założeniem jest, aby cały wynik między innymi wypracowany w wyniku restrukturyzacji aktywów, które należały do funduszy otwartych, został przekazany tym funduszom, to wartość certyfikatów inwestycyjnych, będących w posiadaniu Towarzystwa nie powinna ulegać zmianie, a certyfikaty inwestycyjne, będące w posiadaniu Towarzystwa, wyceniane są w cenie nabycia. Na mocy zawartego w dniu 18 września 2013 roku porozumienia, pomiędzy Funduszem a Towarzystwem, będącym organem Funduszu i jednocześnie jedynym uczestnikiem Funduszu, Fundusz zwolnił Towarzystwo z pokrywania kosztów związanych z nabywaniem i zbywaniem aktywów (lokat Funduszu) w wyniku czego Fundusz pokrył w roku 2013 ze swoich środków koszty związane z funkcjonowaniem Funduszu na łączną kwotę 2 979 tysięcy złotych.

Stan na 31 grudnia 2012 roku:

Certyfikaty inwestycyjne	Wartość w cenie nabycia	Wartość bilansowa 31.12.2012	Różnica ujęta w wyniku finansowym bieżącego okresu
Idea 18 FIZ AN	1 000	977	0
Idea 14 FIZ AN	999	1 018	113
Conerga Green Energy FIZ AN	1 500	1 987	487
Razem	3 499	3 982	600

Jednostki uczestnictwa	Wartość w cenie nabycia	Wartość bilansowa 31.12.2012	Różnica ujęta w wyniku finansowym bieżącego okresu
Idea Ochrony Kapitału FIO	1 332	1 327	-294
Idea Premium SFIO	101	173	-47
Idea Parasol Zrównoważony FIO	200	165	-5
Idea Pieniężny FIO	1 000	1 029	28
Idea Zmiennego Zaangażowania FIO	200	220	21
Razem	2 833	2 914	-297

7.4. Rzeczowe aktywa trwałe

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2013	31.12.2012
a) środki trwałe, w tym:	499	535
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)	0	0
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0	0
- urządzenia techniczne i maszyny	0	20
- środki transportu	402	463
- inne środki trwałe	97	52
b) środki trwałe w budowie	0	0
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	499	535

Inventum Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 1 stycznia 2013 roku – 31 grudnia 2013 roku (dane w tys. zł)

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2013	31.12.2012
a) majątek własny	499	535
b) majątek używany na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	499	535

Zmiany środków trwałych i aktywów przeznaczonych do sprzedaży (wg grup rodzajowych)

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	0	0	221	617	262	1 100
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	34	66	22	122
– zakup	0	0	34	66	22	122
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
– sprzedaż	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	0	255	683	284	1 222
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	202	154	209	565
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	9	127	22	158
– zwiększenia	0	0	9	127	22	158
– zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
– sprzedaż	0	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	211	281	231	723
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0	0	44	402	53	499
Aktywa przeznaczone do sprzedaży - na początek okresu	0	0	0	0	0	0
– zwiększenia	0	0	0	0	0	0
– zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
Aktywa przeznaczone do sprzedaży - na koniec okresu	0	0	0	0	0	0

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

7.5. Pozostałe aktywa długoterminowe - aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2013	31.12.2012
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	229	127
a) odniesionych na wynik finansowy	229	127
b) odniesionych na kapitał własny i inne całkowite dochody		0
2. Zwiększenia	134	102
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	134	102
- powstanie różnic przejściowych	134	0
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	0	0
c) odniesione na kapitał własny i inne całkowite dochody w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
d) odniesione na kapitał własny i inne całkowite dochody w związku ze stratą podatkową	0	0
3. Zmniejszenia	67	0
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	67	0
- odwrócenie się różnic przejściowych	67	0
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	0	0
c) odniesione na kapitał własny i inne całkowite dochody w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	0	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem:	296	229
a) odniesionych na wynik finansowy	296	229
b) odniesionych na kapitał własny i inne całkowite dochody	0	0

	Podstawa tworzenia podatku odroczonego	Różnica przejściowa do rozliczenia		Odroczony podatek	
		w kolejnych latach		(zastosowana stawka 19%)	
		ujemna	dodatnia	aktywa	rezerwa
Wartość środków trwałych	0	0	0	0	0
Odpis aktualizujący należności	845	845	0	161	0
Rezerwy na zobowiązania pracownicze	139	139	0	26	0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	226	226	0	43	0
Rezerwy na pozostałe usługi	102	102	0	19	0
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	0	0	0	0	0
Wycena papierów wartościowych	1 186	0	1 186	0	225
Suma rozliczanych z rachunkiem zysków i strat	2 498	1 312	1186	249	225
Suma rozliczanych z kapitałem	0	0	0	0	0
SUMA	2 498	1 312	1 186	249	225

7.6. Zobowiązania krótkoterminowe

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2013	31.12.2012
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	1 347	1 351
a) wobec jednostek powiązanych	107	195
- wobec jednostki dominującej	70	51
- wobec pozostałych	37	144
b) wobec jednostek pozostałych	1 240	1 156
- wobec pozostałych	1 240	1 156
2. Zobowiązania finansowe:	12	0
a) wobec jednostek powiązanych	0	0
b) wobec jednostek pozostałych	12	0
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0
4. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	158	191
a) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	105	124
b) z tytułu wynagrodzeń	7	40
c) pozostałe	46	27
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	1 517	1 542

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

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	31.12.2013	31.12.2012
a) do 1 miesiąca	1 301	1 532
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0	0
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	0	0
d) powyżej 1 rok – kaucje	0	0
e) dla których termin wymagalności upłynął	216	10
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	1 517	1 542

ZOBOWIĄZANIA PRZETERMINOWANE – Z PODZIAŁEM NIESPŁACONE W OKRESIE	31.12.2013	31.12.2012
a) do 1 miesiąca	73	0
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	41	3
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	97	0
d) od 1 roku do 5 lat	5	7
e) powyżej 5 lat	0	0
Zobowiązania przeterminowane, razem	216	10

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

W prezentowanym okresie nie wystąpiły ww. pozycje pozabilansowe.

7.8. Rezerwy

REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	31.12.2013	31.12.2012
1. Z tyt. odroczonego podatku dochodowego	225	107
2. Na świadczenia emerytalne i podobne	144	349
a) długoterminowe	5	4
b) krótkoterminowe	139	345
3. Pozostałe	1015	529
a) długoterminowe	0	0
b) krótkoterminowe	1 015	529
Rezerwy na zobowiązania, razem	1 384	985

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

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

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2013	31.12.2012
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	107	47
a) odniesionej na wynik finansowy	107	47
b) odniesionej na kapitał własny i inne całkowite dochody	0	0
2. Zwiększenia	127	107
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych	127	107
- z tytułu wyceny papierów wartościowych	127	107
- pozostałe	0	0
b) odniesione na kapitał własny i inne całkowite dochody w związku z innymi dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0
3. Zmniejszenia	9	47
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	9	47
- pozostałe	0	0
b) odniesione na kapitał własny i inne całkowite dochody w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	225	107
a) odniesionej na wynik finansowy	225	107
b) odniesionej na kapitał własny i inne całkowite dochody	0	0
ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH	31.12.2013	31.12.2012
Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na początek okresu (wg tytułów)	529	601
- rezerwa na premie pracownicze	20	440
- pozostałe	509	161
a) utworzenie (z tytułu)	650	1 061
- rezerwa na premie pracownicze	0	553
- pozostałe	650	508
b) wykorzystanie (z tytułu)	94	622
- rezerwa na premie pracownicze	0	489
- pozostałe	94	133
c) rozwiązanie (z tytułu)	70	511
- rezerwa na premie pracownicze	20	484
- pozostałe	50	27
Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na koniec okresu (wg tytułów)	1 015	529
- rezerwa na premie pracownicze	0	20
- pozostałe	1 015	509

7.9. Kapitały własne

Na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 3 166 tys. zł i dzielił się na 15 831 000 sztuk akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Kapitał zakładowy pokryty jest w całości. Wszystkie akcje są akcjami zwykłymi.

7.10. Zewnętrzne wymogi kapitałowe

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

	31.12.2013	31.12.2012
I. Kapitały podstawowe	518	511
II. Kapitały uzupełniające II kategorii	133	211
Całkowity wymóg kapitałowy	651	722

7.11. Przychody ze sprzedaży produktów i usług

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW I USŁUG (STRUKTURA RZECZOWA – RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
Sprzedaż usług	7 766	29 281
- w tym: od jednostek powiązanych	7 766	29 281
otwarte fundusze inwestycyjne	4 261	24 138
zamknięte fundusze inwestycyjne	3 379	4 856
dystrybucja jednostek uczestnictwa	126	287
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0

Spółka w prezentowanych okresach prowadziła wyłącznie sprzedaż krajową.

7.12. Koszty sprzedanych produktów i usług

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
a) amortyzacja	158	162
b) zużycie materiałów i energii	182	244
c) usługi obce	6 050	13 491
d) wynagrodzenia	2 891	3 251
e) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	372	1 114
f) podatki i opłaty	188	263
g) pozostałe koszty rodzajowe	2 042	10 223
Koszty według rodzaju, razem	11 883	28 748
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-487	-8 338
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-10 619	-12 229
Koszty wytworzenia sprzedanych usług	777	8 181

7.13. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	20
b) rozwiązane odpisy aktualizujące	51	0
c) pozostałe, w tym:	483	432
- dodatni wynik z refaktur	13	13
- opłaty manipulacyjne i umorzeniowe	338	321
- odszkodowania	132	0
- inne	0	98
Inne przychody operacyjne, razem	534	452

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
b) utworzone odpisy aktualizujące	441	435
c) pozostałe, w tym:	694	405
- ujemny wynik z refaktur	0	0
- utworzone rezerwy	635	300
- inne	59	105
Inne koszty operacyjne, razem	1 135	840

7.14. Przychody finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
a) z tytułu odsetek	34	353
b) dodatnie różnice kursowe	0	0
c) rozwiązane rezerwy	0	0
d) pozostałe	0	0
Przychody finansowe, razem	34	353

7.15. Wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu

WYNIK Z OPERACJI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
1. PRZYCHODY Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PRZEZNACZONYCH DO OBROTU		
a) zysk ze zbycia inwestycji	5	0
b) aktualizacja wartości inwestycji	902	997
Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, razem	907	997
1. KOSZTY Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PRZEZNACZONYCH DO OBROTU		
a) strata ze zbycia inwestycji	0	0
b) aktualizacja wartości inwestycji	222	694
Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, razem	222	694
Wynik z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	685	303

7.16. Podatek dochodowy

	za okres	za okres
	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2012 do 31.12.2012
1. Zysk (strata) brutto	-4 006	797
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą	740	955
Przychody nie zaliczane do przychodów podatkowych (bez pozostałych przychodów operacyjnych i finansowych)	1 902	0
Przychody podatkowe nie zaliczane do księgowych	0	0
Koszty operacyjne nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 231	936
Pozostałe przychody operacyjne nie zaliczane do przychodów podatkowych	0	-991
Pozostałe koszty operacyjne nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 411	861
Przychody finansowe nie zaliczane do przychodów podatkowych	0	146
Koszty finansowe nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	0	3
Straty z lat ubiegłych	0	0
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-3 266	1 752
4. Podatek dochodowy według stawki 19%	0	341
5. Zwiększenia podatku (podatek od dywidend)	0	0
6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	0	341
- wykazany w rachunku zysków i strat	0	341
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	0	0

7.17. Zysk na akcję

ZYSK NA AKCJĘ	za okres	za okres
	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2012 do 31.12.2012
Zysk (strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy jednostki	-4 057	497
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w szt.	15 831 000	15 831 000
Zysk (strata) netto na 1 akcję zwykłą (w zł)	-0,26	0,03
Rozwodniona liczba akcji w szt.	15 831 000	15 831 000
Rozwodniony zysk (strata) netto na 1 akcję zwykłą (w zł)	-0,26	0,03
Zysk netto zanalizowany	-4 057	497
Zysk netto zanalizowany na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,26	0,03

7.18. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Na dzień 31 grudnia 2013 roku

	Należności na dzień 31.12.2013	Zobowiązania na dzień 31.12.2013	Przychody za okres	Koszty za okres
			od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2013 do 31.12.2013
Transakcje z jednostką dominującą				
Dom Maklerski IDM S.A.	924	70	45	2 044
Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi				
IDMSA.PL Doradztwo Finansowe Sp. z o.o.	0	0	0	311
Idea – fundusze inwestycyjne	1 114	37	7 694	298
w tym-objęte odpisem aktualizującym	845			
Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym jednostki				
Kluczowy personel kierowniczy	0	0	0	0
Razem	2 038	107	7 766	2 653

Na dzień 31 grudnia 2012 roku

	Należności na dzień 31.12.2012	Zobowiązania na dzień 31.12.2012	Przychody za okres	Koszty za okres
			od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2012 do 31.12.2012
Transakcje z jednostką dominującą				
Dom Maklerski IDM S.A., w tym:	150	51	0	3 450
Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi				
IDMSA.PL Doradztwo Finansowe Sp. z o.o.	0	57	0	424
Idea – fundusze inwestycyjne	1 963	87	25 942	239
w tym-objęte odpisem aktualizującym	435			
Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym jednostki				
Kluczowy personel kierowniczy	0	0	0	0
Razem	2 113	195	25 942	4 113

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

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

W okresie nie wystąpiły wspólne przedsięwzięcia niepodlegające konsolidacji.

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

Spółka nie posiada udziałów w innych jednostkach.

7.21. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu

Przeciętne zatrudnienie	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
	Liczba osób	Liczba osób
Pracownicy umysłowi umowa o pracę	19	22
Pracownicy umysłowi umowa zlecenia/o dzieło	6	2
Przeciętne zatrudnienie	21	20

7.22. Łączna wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych dla osób zarządzających i nadzorujących

Wartość wynagrodzeń	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
Zarząd	469	899
Rada Nadzorcza	110	128
Razem	579	1 027

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

Na dzień 31 grudnia 2013 roku w Spółce nie wystąpiły świadczenia dla kluczowej kadry kierowniczej w kategorii:

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

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

W badanym okresie nie wystąpiły powyższe zobowiązania.

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

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

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

30 kwietnia 2013 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Inventum TFI S.A. podjęło decyzję o podziale zysku bilansowego za rok 2012, przeznaczając 100 000,00 zł na zwiększenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych a pozostałą część w kwocie 396 591,32 zł na utworzony rezerwowi fundusz dywidendowy.

W związku powyższym dywidenda nie została wypłacona.

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

Wartość aktywów funduszy inwestycyjnych utworzonych przez INVENTUM TFI S.A. na koniec stycznia 2014 roku wynosiła 1 494,707 mln zł, z czego w funduszach inwestycyjnych otwartych (FIO, SFIO) zgromadzone były aktywa o wartości 242,008 mln zł, natomiast w funduszach inwestycyjnych zamkniętych aktywa o wartości 1 252,699 mln zł.

W dniu 2 stycznia 2014 roku do siedziby Towarzystwa wpłynął pozew o zapłatę w postępowaniu upominawczym – roszczenie dotyczy zarzutu o nienależyte zarządzanie jednym z funduszy inwestycyjnych. Obok Towarzystwa w sprawie występuje solidarnie pozwany zarządzający tym funduszem – DM IDM SA Towarzystwo złożyło odpowiedź na pozew, w którym domaga się oddalenia powództwa w całości, negując zarówno sam fakt poniesienia szkody, jak i zarzuty związane z nienależytym zarządzaniem tym funduszem. Kwota roszczenia wynosi 1 192 tys. zł.

Z dniem 1 lutego 2014 roku nastąpiła istotna zmiana w zakresie funkcjonowania funduszy Inventum. Od tego dnia ich aktywami zarządza Inventum TFI, a nie jak było to wcześniej, DM IDMSA.

Zawarte porozumienie było jednym z elementów spełnienia oczekiwań Urzędu KNF w zakresie transparentności Grupy Kapitałowej tworzonej przez DM IDMSA, w skład której wchodzi Inventum TFI SA, w obszarze zarządzania funduszami inwestycyjnymi tworzonymi i zarządzanymi przez Inventum TFI SA. Wspólna decyzja obu podmiotów, tj. Inventum TFI SA i DM IDMSA, uwzględniająca długofalowe cele biznesowe pozwoli na odbudowanie pozycji Inventum TFI SA, w szczególności w zakresie zaufania obecnych i potencjalnych uczestników zainteresowanych ofertą produktową Inventum TFI SA. Ten cel oba podmioty chcą zrealizować m.in. poprzez samodzielne zarządzanie przez Inventum TFI SA utworzonymi funduszami. Dla ciągłości działania i profesjonalizmu w dążeniu do założonego celu, w szczególności bazującego na odbudowaniu zaufania uczestników, Inventum TFI SA kontynuuje współpracę z zespołem utworzonym przez DM IDM SA, który rozpoczął i kontynuuje restrukturyzację aktywów funduszy.

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 Inventum 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.

Z dniem 20 lutego 2014 roku Komisja Nadzoru Finansowego wszczęła z urzędu postępowanie w przedmiocie nałożenia kary administracyjnej na Inventum 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.

W obu powyższych postępowaniach na obecnym etapie konieczne jest zapoznanie się z materiałem dowodowym zgromadzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego celem ustalenia, jakie przesłanki i okoliczności skłoniły KNF do wszczęcia ww. postępowań. Jednocześnie nie można wykluczyć, iż po przeprowadzeniu postępowania dowodowego organ z urzędu umorzy postępowanie uznając, iż podejrzenia naruszenia prawa są niezasadne i nie znajdują odzwierciedlenia w zgromadzonym materiale dowodowym.

Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 10 marca 2014 roku zdecydowano o zmianie nazwy Towarzystwa na Inventum TFI S.A. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy,

XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 21 marca 2014 roku dokonano wpisu nowej nazwy Towarzystwa.

Dnia 10 marca 2014 roku, ze skutkiem na dzień 31 marca 2014 roku, rezygnację z pełnienia obowiązków Wiceprezesa Zarządu złożył Andrzej Szornak. Dnia 11 marca 2014 roku Rada Nadzorcza INVENTUM TFI S.A. powołała na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Karola Kolouszka (powołanie ze skutkiem na dzień 17 marca 2014 roku).

Dnia 31 marca 2014 roku Rada Nadzorcza INVENTUM TFI S.A. powołała na stanowisko Członka Zarządu Andrzeja Oziębło (powołanie ze skutkiem na dzień 1 kwietnia 2014 roku).

7.27. Zarządzanie kapitałem

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

W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, spółka może wypłacić dywidendę akcjonariuszom, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować akcje. W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2013 roku nie wprowadzano żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

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

Na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania INVENTUM TFI jest w posiadaniu 141 558 sztuk akcji własnych, zakupionych za kwotę 274 675,61 zł.

7.29. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w prezentowanym okresie

W przypadku działalności Spółki nie występuje sezonowość ani cykliczność.

.....
Podpis osoby sporządzającej

.....
Podpis Zarządu

18 kwietnia 2014 roku