



# BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Bezpieczna Inwestycja 1

**Raport z badania**

**Niezależnego Biegłego Rewidenta**

**Rok obrotowy kończący się**

**31 grudnia 2016 r.**

## **Spis treści**

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Fundusz	3
1.1.1.	Nazwa Funduszu	3
1.1.2.	Siedziba Funduszu	3
1.1.3.	Wpis do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych	3
1.2.	Dane identyfikujące Towarzystwo zarządzające Funduszem	3
1.2.1	Podstawy prawne działalności Towarzystwa	3
1.2.2	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.2.3	Kierownik jednostki	3
1.3.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	4
1.3.1	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	4
1.3.2	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	4
1.4	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.5	Zakres prac i odpowiedzialności	4
2.	Analiza finansowa Funduszu	6
2.1.	Ogólna analiza sprawozdania finansowego	6
2.1.1.	Bilans	6
2.1.2.	Rachunek wyniku z operacji	7
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	7
3.	Część szczegółowa raportu	8
3.1.	System rachunkowości	8

## **1. Część ogólna raportu**

### **1.1. Dane identyfikujące Fundusz**

#### **1.1.1. Nazwa Funduszu**

BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Bezpieczna Inwestycja 1 (zwany dalej Funduszem)

Fundusz może używać nazwy skróconej BPH FIZ Bezpieczna Inwestycja 1.

Fundusz został utworzony na czas nieograniczony.

#### **1.1.2. Siedziba Funduszu**

ul. Bonifraterska 17  
00-203 Warszawa

#### **1.1.3. Wpis do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych**

Sąd rejestrowy:	Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy
Data:	18 czerwca 2004 r.
Numer rejestru:	RFi 169

## **1.2. Dane identyfikujące Towarzystwo zarządzające Funduszem**

### **1.2.1 Podstawy prawne działalności Towarzystwa**

Fundusz jest zarządzany przez BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwane dalej Towarzystwem), z siedzibą w Warszawie, ul. Bonifraterska 17.

Towarzystwo prowadzi działalność na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd nr DF111-4036-3/2-1/02-2976 wydanej dnia 29 października 2002 r.

Zgodnie ze statutem, czas trwania Towarzystwa jest nieograniczony.

### **1.2.2 Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym**

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	26 marca 2001 r.
Numer rejestru:	KRS 0000002970
Kapitał zakładowy na dzień bilansowy:	23 456 525,00 złotych

### **1.2.3 Kierownik jednostki**

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd Towarzystwa.

W skład Zarządu Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2016 r. wchodził:

- Piotr Karnkowski – Prezes Zarządu,
- Aleksander Mokrzycki – Wiceprezes Zarządu,
- Marcin Bednarek – Wiceprezes Zarządu,
- Marcin Berger – Wiceprezes Zarządu.

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 3 listopada 2016 r. Pan Marcin Berger został powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu od dnia 7 listopada 2016 r.

### **1.3. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych**

#### **1.3.1 Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta**

Imię i nazwisko: Michał Witecki  
Numer w rejestrze: 12316

#### **1.3.2 Dane identyfikujące podmiot uprawniony**

Firma: KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.  
Adres siedziby: ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa  
Numer rejestru: KRS 0000339379  
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
Numer NIP: 527-26-15-362

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3546.

### **1.4 Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia zostało zbadane przez Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. i uzyskało niezmodyfikowaną opinię biegłego rewidenta.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 8 marca 2016 r. przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 16 marca 2016 r.

### **1.5 Zakres prac i odpowiedzialności**

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 22 lipca 2016 r., zawartą na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Towarzystwa z dnia 23 czerwca 2016 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”) oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych chwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Funduszu w okresie od 7 do 18 listopada 2016 r. oraz od 23 stycznia do 28 lutego 2017 r.

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Towarzystwa jest również odpowiedzialny za sprawozdanie z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu z badania, odnośnie tego sprawozdania finansowego.

**BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Bezpieczna Inwestycja 1**

Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

Zarząd Towarzystwa złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o sporządzeniu załączonego sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz oraz niezaiścnienu zdarzeń nieujawnionych w sprawozdaniu finansowym wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Towarzystwa złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie podmiotu uprawnionego.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony, spełniają wymogi niezależności od badanego Funduszu i Towarzystwa zgodnie z postanowieniami Kodeksu etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 13 czerwca 2011 r. („kodeks IESBA”), a także wymogi bezstronności i niezależności określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 r. poz. 1000) oraz inne wymogi etyczne wynikające z tych regulacji oraz kodeksu IESBA.

## 2. Analiza finansowa Funduszu

### 2.1. Ogólna analiza sprawozdania finansowego

#### 2.1.1. Bilans

	31.12.2016 zł '000	31.12.2015 zł '000
<b>Aktywa</b>	<b>13 323</b>	<b>17 239</b>
Środki pieniężne	682	766
Należności	2	10
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	12 639	16 463
- dłużne papiery wartościowe	11 840	15 521
<b>Zobowiązania</b>	<b>19</b>	<b>31</b>
<b>Aktywa netto</b>	<b>13 304</b>	<b>17 208</b>
<b>Kapitał funduszu</b>	<b>(23 345)</b>	<b>(19 644)</b>
Kapitał wpłacony	79 772	79 772
Kapitał wypłacony	(103 117)	(99 416)
<b>Dochody zatrzymane</b>	<b>37 027</b>	<b>37 441</b>
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	8 605	8 355
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	28 422	29 086
<b>Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>(378)</b>	<b>(589)</b>
<b>Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji</b>	<b>13 304</b>	<b>17 208</b>
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	76 751	97 877
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny (zł)	173,34	175,82
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	67 965	96 114
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny (zł)	173,34	175,82

## 2.1.2. Rachunek wyniku z operacji

	1.01.2016 - 31.12.2016 zł '000	1.01.2015 - 31.12.2015 zł '000
<b>Przychody z lokat</b>	<b>564</b>	<b>704</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	23	45
Przychody odsetkowe	541	659
<b>Koszty funduszu</b>	<b>316</b>	<b>364</b>
Wynagrodzenie dla towarzystwa	274	314
Opłaty dla depozytariusza	8	8
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	17	28
Pozostałe	17	14
<b>Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>2</b>	<b>10</b>
<b>Koszty funduszu netto</b>	<b>314</b>	<b>354</b>
<b>Przychody z lokat netto</b>	<b>250</b>	<b>350</b>
<b>Zrealizowany i niezrealizowany zysk/(strata)</b>	<b>(453)</b>	<b>(537)</b>
Zrealizowany zysk/(strata) ze zbycia lokat	(664)	(68)
Wzrost/(spadek) niezrealizowanego zysku/(straty) z wyceny lokat	211	(469)
<b>Wynik z operacji</b>	<b>(203)</b>	<b>(187)</b>
Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny (zł)	(2,66)	(1,91)
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny (zł)	(2,66)	(1,91)

## 2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2016	2015	2014
Lokaty (zł '000)	12 639	16 463	18 196
Wartość aktywów netto Funduszu (zł '000)	13 304	17 208	18 848
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny (zł)	173,34	175,82	177,74
Wynik z operacji (zł '000)	(203)	(187)	565
Poziom kosztów Funduszu / średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (%)	2,05%	1,97%	1,46%
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	-1,41%	-1,08%	3,02%

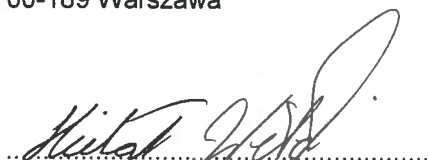
### 3. Część szczegółowa raportu

#### 3.1. System rachunkowości

Fundusz posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Towarzystwa, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości i rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie”).

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.  
Nr ewidencyjny 3546  
ul. Inflancka 4A  
00-189 Warszawa



Michał Witecki  
Kluczowy biegły rewident  
Nr ewidencyjny 12316



Stacy Ligas  
Członek Zarządu KPMG Audyt  
Sp. z o.o., Komplementariusza KPMG  
Audyt Spółka z ograniczoną  
odpowiedzialnością sp. k.

1 marca 2017 r.