



BPH Fundusz Inwestycyjny  
Zamknięty Bezpieczna  
Inwestycja 3

**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 |



**BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Bezpieczna Inwestycja 3**  
Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

## **1. Część ogólna raportu**

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

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

BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Bezpieczna Inwestycja 3 (zwany dalej Funduszem)

Fundusz może używać nazwy skróconej BPH FIZ Bezpieczna Inwestycja 3.

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,<br>VII Wydział Cywilny i Rejestrowy |
| Data:           | 9 grudnia 2005 r.   |
| Numer rejestru: | RFi 219   |

## **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,<br>XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| Data:                                    | 26 marca 2001 r.  |
| Numer rejestru:                          | KRS 0000002970  |
| Kapitał zakładowy<br>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 Audyty 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 Audyty 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 3**

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 niezastnieniu 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<br>zł '000 | 31.12.2015<br>zł '000 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>Aktywa</b>  | <b>14 888</b>         | <b>17 783</b>         |
| Środki pieniężne   | 513                   | 1 135                 |
| Należności   | 1                     | 10                    |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:<br>- dłużne papiery wartościowe | 14 374<br>13 974      | 16 638<br>16 073      |
| <b>Zobowiązania</b>  | <b>21</b>             | <b>24</b>             |
| <b>Aktywa netto</b>  | <b>14 867</b>         | <b>17 759</b>         |
| <b>Kapitał funduszu</b>  | <b>(13 822)</b>       | <b>(10 958)</b>       |
| Kapitał wpłacony   | 250 000               | 250 000               |
| Kapitał wypłacony  | (263 822)             | (260 958)             |
| <b>Dochody zatrzymane</b>  | <b>29 137</b>         | <b>28 943</b>         |
| Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto                            | 23 020                | 22 755                |
| Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat         | 6 117                 | 6 188                 |
| <b>Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>                | <b>(448)</b>          | <b>(226)</b>          |
| <b>Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji</b>                            | <b>14 867</b>         | <b>17 759</b>         |
| Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych                                | 113,655               | 135 483               |
| Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny (zł)                              | 130,81                | 131,08                |
| Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych                                    | 105 093               | 130 266               |
| Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny (zł)                  | 130,81                | 131,08                |

## 2.1.2. Rachunek wyniku z operacji

|   | 1.01.2016 -<br>31.12.2016<br>zł '000 | 1.01.2015 -<br>31.12.2015<br>zł '000 |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Przychody z lokat</b>  | <b>549</b>                           | <b>576</b>                           |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach  | 11                                   | 36                                   |
| Przychody odsetkowe   | 538                                  | 540                                  |
| <b>Koszty funduszu</b>  | <b>286</b>                           | <b>325</b>                           |
| Wynagrodzenie dla towarzystwa   | 245                                  | 272                                  |
| Opłaty dla depozytariusza   | 8                                    | 9                                    |
| Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu                  | 17                                   | 29                                   |
| Pozostałe   | 16                                   | 15                                   |
| <b>Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>                                 | <b>1</b>                             | <b>10</b>                            |
| <b>Koszty funduszu netto</b>  | <b>285</b>                           | <b>315</b>                           |
| <b>Przychody z lokat netto</b>  | <b>264</b>                           | <b>261</b>                           |
| <b>Zrealizowany i niezrealizowany zysk/(strata)</b>                       | <b>(292)</b>                         | <b>(291)</b>                         |
| Zrealizowany zysk/(strata) ze zbycia lokat                                | (70)                                 | (66)                                 |
| Wzrost/(spadek) niezrealizowanego zysku/(straty) z wyceny lokat           | (222)                                | (225)                                |
| <b>Wynik z operacji</b>   | <b>(28)</b>                          | <b>(30)</b>                          |
| Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny (zł)             | (0,24)                               | (0,22)                               |
| Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny (zł) | (0,24)                               | (0,22)                               |

## 2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

|  | 2016   | 2015   | 2014   |
|--|--------|--------|--------|
| Lokaty (zł '000)   | 14 374 | 16 638 | 19 915 |
| Wartość aktywów netto Funduszu (zł '000)   | 14 867 | 17 759 | 21 146 |
| Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny (zł)                                | 130,81 | 131,08 | 131,27 |
| Wynik z operacji (zł '000)   | (28)   | (30)   | 100    |
| Poziom kosztów Funduszu / średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (%) | 1,75%  | 1,63%  | 2,22%  |
| Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny                  | -0,21% | -0,14% | 0,43%  |

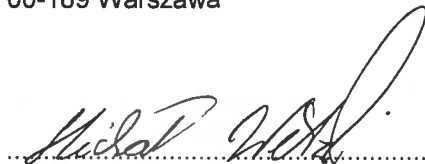
### **3. Część szczegółowa raportu**

#### **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



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

1 marca 2017 r.