



Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Raport z badania

sprawozdania finansowego

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



Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
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

Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Fundusz może używać nazwy skróconej Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy FIZ (zwany dalej Funduszem).

Fundusz został utworzony na czas ograniczony do dnia 28 grudnia 2017 r.

1.1.2. Siedziba Funduszu

Plac Wolności 16, 61-739 Poznań.

1.1.3. Wpis do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych

Sąd rejestrowy:	Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy
Data:	29 maja 2008 r.
Numer rejestru:	RFi 383

1.2. Dane identyfikujące Towarzystwo zarządzające Funduszem

1.2.1. Podstawy prawne działalności Towarzystwa

Fundusz jest zarządzany przez BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwane dalej Towarzystwem), z siedzibą w Poznaniu, przy placu Wolności 16.

Towarzystwo prowadzi działalność na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd KPWiG-4086-18/98-1071 wydanej dnia 30 stycznia 1998 r.

Zgodnie ze statutem, czas trwania Towarzystwa jest nieograniczony.

1.2.2. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Poznań- Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	26 lutego 2001 r.
Numer rejestru:	KRS0000001132
Kapitał zakładowy na dzień bilansowy:	13 500 000 złotych

1.2.3. Kierownik jednostki

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd Towarzystwa.

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

- Pan Jacek Marcinowski – Prezes Zarządu,
- Pani Marlena Janota – Członek Zarządu,
- Pan Grzegorz Borowski – Członek Zarządu.

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: Marcin Podsiadły
Numer w rejestrze: 12774

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 KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. i uzyskało niezmodyfikowaną opinię biegłego rewidenta.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 19 kwietnia 2016 r. przez Zgromadzenie Inwestorów.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 22 kwietnia 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 Rady Nadzorczej z dnia 8 marca 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 uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Funduszu w okresie od 12 grudnia 2016 r. do 16 grudnia 2016 r. oraz od 6 marca 2017 r. do 17 marca 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.



Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
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 niezaistnieniu 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 z późniejszymi zmianami) 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
Aktywa	176 176	161 696
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 492	73
Należności	167	150
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	3 996	2 571
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	170 521	157 627
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	1 275
Zobowiązania	859	1 081
Aktywa netto	175 317	160 615
Kapitał funduszu	169 462	169 462
Kapitał wpłacony	169 462	169 462
Kapitał wypłacony	-	-
Dochody zatrzymane	(13 513)	(4 581)
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	5 296	4 269
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	(18 809)	(8 850)
Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	19 368	(4 266)
Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji	175 317	160 615
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	1 729 202	1 729 202
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny (zł)	101,39	92,88
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	1 729 202	1 729 202
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny (zł)	101,39	92,88
Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:		
A	1 729 202	1 729 202
Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:		
A	101,39	92,88

2.1.2. Rachunek wyniku z operacji

	1.01.2016 - 31.12.2016 zł '000	1.01.2015 - 31.12.2015 zł '000
Przychody z lokat	4 729	4 530
Dywidendy i inne udziały w zyskach	4 528	4 312
Przychody odsetkowe	96	71
Dodatnie saldo różnic kursowych	104	126
Pozostałe	1	21
Koszty funduszu	3 702	3 916
Wynagrodzenie dla towarzystwa	3 302	3 526
Opłaty dla depozytariusza	79	76
Opłaty za zezwolenia i rejestracyjne	6	0
Pozostałe, w tym:	315	314
- podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej	315	313
Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-
Koszty funduszu netto	3 702	3 916
Przychody z lokat netto	1 027	614
Zrealizowany i niezrealizowany zysk/(strata)	13 675	(21 313)
Zrealizowany zysk/(strata) ze zbycia lokat, w tym:	(9 959)	(5 368)
- z tytułu różnic kursowych	(3 669)	(2 887)
Wzrost/(spadek) niezrealizowanego zysku/(straty) z wyceny lokat, w tym:	23 634	(15 945)
- z tytułu różnic kursowych	764	(3 875)
Wynik z operacji	14 702	(20 699)
Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny (zł)	8,50	11,97
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny (zł)	8,50	11,97

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Lokaty (zł '000)	170 521	158 902	167 564
Wartość aktywów netto Funduszu (zł '000)	175 317	160 615	181 314
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny [seria A] (zł)	101,39	92,88	96,99
Wynik z operacji (zł '000)	14 702	(20 699)	13 595
Poziom kosztów działalności Funduszu / średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (%)	2,20	2,26	2,50
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	9,15	(11,42)	8,1

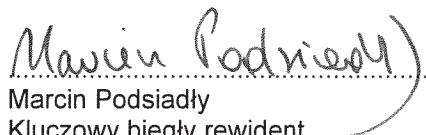
3. Część szczegółowa raportu

3.1. System rachunkowości

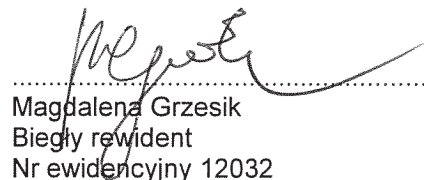
Fundusz posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Towarzystwa, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości i rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.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



.....
Marcin Podsiadły
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 12774
Komandytariusz, Pełnomocnik



.....
Magdalena Grzesik
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 12032

31 marca 2017 r.