

STANOWISKO NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**dla Likwidatora INVENTUM Obligacji Subfundusz w likwidacji („Subfundusz”),
będącego wydzielonym subfunduszem w ramach Inventum Parasol Fundusz
Inwestycyjny Otwarty w likwidacji**

Na zlecenie ING Bank Śląski S.A. będącego Likwidatorem Subfunduszu przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego INVENTUM Obligacji Subfundusz w likwidacji („Subfundusz”), będącego wydzielonym subfunduszem w ramach Inventum Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty w likwidacji, z siedzibą w Katowicach, ul. Sokolska 34, na które składa się:

- wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego;
- zestawienie lokat na dzień otwarcia likwidacji tj. 8 stycznia 2015;
- bilans sporządzony na dzień otwarcia likwidacji tj. 8 stycznia 2015;
- noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest ING Bank Śląski S.A. będący Likwidatorem Subfunduszu.

Likwidator jest zobowiązany do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości” i wydanymi na jej podstawie przepisami, w szczególności rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859), zwanego dalej „Rozporządzeniem o rachunkowości” oraz rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 21 czerwca 2005 roku w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2005 r. Nr 114, poz. 963), zwanego dalej „Rozporządzeniem o likwidacji”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik z operacji oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Likwidatora zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Z uwagi na opisane poniżej kwestie nie jesteśmy w stanie wydać opinii o tym czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik z operacji Subfunduszu.

Uzasadnienie Stanowiska Biegłego Rewidenta

1. W ostatnim kwartale 2013 roku INVENTUM Obligacji Subfundusz dokonał sprzedaży aktywów w postaci udziałów w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością i wierzytelności z tytułu niewykupionych przez emitentów obligacji do INVENTUM Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych 20 („FIZ AN 20”) - wówczas funduszu zarządzanego przez to samo towarzystwo. Pierwotny termin zapłaty ceny sprzedaży był przedłużany dwukrotnie, ostatecznie do dnia 7 stycznia 2015 roku. W dniu 7 stycznia 2015 roku Fundusz nie otrzymał wskazanej należności od funduszu Inventum 20 FIZAN. Od dnia określonego w umowach sprzedaży naliczane było oprocentowanie według stawki WIBOR powiększone o marżę kalkulowaną w oparciu o wzrost lub spadek wartości aktywów netto FIZ AN 20.

Wykazane w sprawozdaniu finansowym INVENTUM Obligacji Subfundusz w likwidacji saldo należności z tego tytułu na dzień 8 stycznia 2015 roku wynosiło 21.427 tys. zł. Należności te stanowią 49% aktywów Subfunduszu.

Naszym zdaniem wycena bilansowa nie odzwierciedla cen sprzedaży netto tych wierzytelności, po jakiej powinny być wycenione, zgodnie z obowiązującymi na dzień bilansowy zasadami wyceny aktywów Subfunduszu. Na podstawie dostępnych informacji nie jesteśmy w stanie wskazać wysokości wymaganego odpisu aktualizującego.

2. W sprawozdaniu finansowym wykazano też przeterminowana należność od FIZ AN 20 w kwocie 2.279 tys. zł z tytułu nierozliczonej transakcji dotyczącej obligacji skarbowych. Kwota ta stanowi 5% aktywów Subfunduszu.
3. Wartość portfela lokat Subfunduszu wyceniona według możliwych do uzyskania cen sprzedaży netto wynosiła na dzień 8 stycznia 2015 roku 11.522 tys. zł. Z tej kwoty mogliśmy potwierdzić, że wycena lokat w kwocie około 2.975 tys. zł opiera się na realizowanych transakcjach, zaakceptowanych ofertach kupna lub wycenach rynkowych. W odniesieniu do pozostałych lokat, o wartości bilansowej 8.547 tys. zł istnieje naszym zdaniem duże ryzyko, że rzeczywiste ceny sprzedaży mogą być znacząco niższe od wycen na dzień bilansowy. Kwota ta stanowi 20% aktywów Subfunduszu.
4. Subfundusz wykazuje zobowiązania wobec uczestników z tytułu umorzonych jednostek uczestnictwa w kwocie 2.151 tys. zł.

Jak to zostało opisano w punkcie 6 Informacji dodatkowych:

”Należności wykazane w sprawozdaniu stanowią należności z tytułu zrealizowanych zleceń nabycia jednostek uczestnictwa, w odniesieniu do których nie zostały dokonane stosowne wpłaty środków pieniężnych na ich nabycie. W związku z zaistniałą sytuacją i stanowiskiem Komisji Nadzoru Finansowego, zlecenie konwersji, w którym nie dokonano wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa, nie może być zrealizowane w części dotyczącej nabycia jednostek uczestnictwa. ING Bank Śląski S.A. dokona korekty zapisów konwersji w księgach funduszy i rejestrach uczestników, po ustaleniu schematu księgowo - rachunkowego przeprowadzenia stosownych korekt.”



Na dzień dzisiejszy nie jesteśmy w stanie określić skutków opisanej wyżej korekty na sprawozdanie finansowe Subfunduszu.

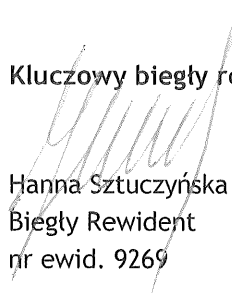
Uwzględniając to, że opisane w punktach 1, 2 i 3 kwestie dotyczą 74% wartości aktywów Subfunduszu oraz wagę kwestii opisanych w punkcie 4 nie możemy wydać opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym.

Warszawa, 30 czerwca 2015 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:



Hanna Sztuczyńska
Biegły Rewident
nr ewid. 9269