

STANOWISKO NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**dla Likwidatora INVENTUM Stabilnego Wzrostu 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 Stabilnego Wzrostu 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 roku;
- bilans sporządzony na dzień otwarcia likwidacji tj. 8 stycznia 2015 roku;
- 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 Stabilnego Wzrostu 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 Stabilnego Wzrostu Subfundusz w likwidacji saldo należności z tego tytułu na dzień 8 stycznia 2015 roku wynosiło 8.827 tys. zł. Należności te stanowią 89% 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 portfelu lokat Subfunduszu znajdowały się akcje o wartości 761 tys. zł. wycenione według notowań na rynku NewConnect. Ze względu na niską płynność, istnieje naszym zdaniem duże ryzyko, że rzeczywiste ceny sprzedaży mogą być znacząco niższe od wyceny na dzień bilansowy. Kwota ta stanowi 8% aktywów Subfunduszu.
3. Subfundusz wykazuje zobowiązania wobec uczestników z tytułu umorzonych jednostek uczestnictwa w kwocie 851 tys. zł.

Jak to zostało opisano w punkcie 6 Informacji dodatkowych:

”W związku ze stanowiskiem Komisji Nadzoru Finansowego dotyczącym ujęcia konwersji w księgach funduszy, 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.



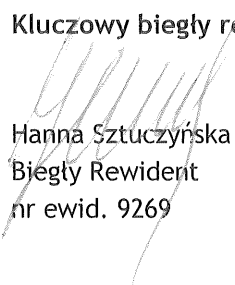
Uwzględniając to, że opisane w punktach 1 i 2 kwestie dotyczą 97% wartości aktywów Subfunduszu oraz wagę kwestii opisanych w punkcie 3 nie możemy wydać opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym.

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 Sztuczynska
Biegły Rewident
nr ewid. 9269