

PZU Fundusz Inwestycyjny

Zamknięty Akord

Opinia i Raport

Niezależnego Biegłego Rewidenta

Rok obrotowy kończący się

31 grudnia 2016 r.

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa, Polska
Tel. +48 (22) 528 11 00
Faks +48 (22) 528 10 09
kpmg@kpmg.pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zgromadzenia Inwestorów PZU Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Akord

Opinia o sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego PZU Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Akord z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 24 („Fundusz”), na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r., rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Towarzystwa za sprawozdanie finansowe

Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A. („Towarzystwo”) jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe nie zawierały istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Standardy te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

mf

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnego zniekształcenia w sprawozdaniu finansowym spowodowanego oszustwem lub błędem. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz, w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe PZU Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Akord:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2016 r., finansowych wyników działalności oraz przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych,
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu; oraz
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

Sprawozdanie z działalności Funduszu

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za sprawozdanie z działalności.

Nasza opinia o sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Zgodnie z wymogami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami) („rozporządzenie”) stwierdzamy, iż sprawozdanie z działalności Funduszu uwzględnia informacje, o których mowa w rozporządzeniu i są one zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym. Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, w świetle wiedzy o Funduszu i jego otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnego zniekształcenia w sprawozdaniu z działalności.

MP

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia stwierdzamy, że oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego, które jest wyodrębnioną częścią sprawozdania z działalności Funduszu, zawiera informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. a, b, j oraz k rozporządzenia. Ponadto stwierdzamy, że informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. c, d, e, f, h oraz i rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego, we wszystkich istotnych aspektach:

- zostały sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami; oraz
- są zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

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

14 marca 2017 r.



PZU Fundusz Inwestycyjny

Zamknięty Akord

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	5
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

PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Akord (zwany dalej Funduszem)

Fundusz może używać nazwy skróconej PZU FIZ Akord.

Fundusz został utworzony na czas nieograniczony.

1.1.2. Siedziba Funduszu

Al. Jana Pawła II 24
00-133 Warszawa

1.1.3. Wpis do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych

Sąd rejestrowy:	Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy
Data:	11 czerwca 2015 r.
Numer rejestru:	RFi 1155

1.2. Dane identyfikujące Towarzystwo zarządzające Funduszem

1.2.1 Podstawy prawne działalności Towarzystwa

Fundusz jest zarządzany przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A. (zwane dalej Towarzystwem), z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 24.

Towarzystwo prowadzi działalność na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd wydanej dnia 30 kwietnia 1999 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:	12 czerwca 2001 r.
Numer rejestru:	KRS 0000019102
Kapitał zakładowy na dzień bilansowy:	13 000 000 złotych

1.2.3 Kierownik jednostki

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd Towarzystwa.

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

- Marcin Wlazło – Wiceprezes Zarządu, p.o. Prezesa Zarządu,
- Piotr Bień – Wiceprezes Zarządu.

W dniu 30 maja 2016 r. Pan Tomasz Stadnik złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu.

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 1 czerwca 2016 r. Pan Tomasz Kulik został powołany do pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu na okres od dnia 31 maja 2016 r. do czasu powołania Prezesa Zarządu.

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 1 czerwca 2016 r. Pan Piotr Bień został powołany do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 29 czerwca 2016 r. Pan Łukasz Kwiecień złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 14 października 2016 r. Pan Tomasz Kulik złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie TFI PZU SA.

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 20 października 2016 r. Pan Marcin Wlazło został powołany do pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu na okres od dnia 20 października 2016 r. do czasu powołania Prezesa Zarządu.

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 16 stycznia 2017 r. Pan Cezary Iwański został powołany do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu z dniem 15 lutego 2017 r.

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 16 stycznia 2017 r. Pan Marcin Adamczyk został powołany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu z dniem 1 kwietnia 2017 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: 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 okres od 11 czerwca do 31 grudnia 2015 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. i uzyskało niezmodyfikowaną opinię biegłego rewidenta.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 18 kwietnia 2016 r. przez Zgromadzenie Inwestorów.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 29 kwietnia 2016 r.

1.5 Zakres prac i odpowiedzialności

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z Aneks nr 3 z dnia 31 sierpnia 2015 r. do Umowy o przeglądy oraz badania sprawozdań finansowych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA za lata obrotowe 2014-2016 z opcją przedłużenia na lata 2017-2018 z dnia 24 lipca 2014 r., zawartym na podstawie uchwały Zgromadzenia Inwestorów z dnia 17 lipca 2015 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 28 listopada do 16 grudnia 2016 r. oraz od 16 stycznia do 13 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.

Zarząd Towarzystwa złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o sporządzeniu załączonego sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz oraz niezatajaniu 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	82 769	121 048
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31 929	23 712
Należności	-	26 867
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	47 967	47 882
- dłużne papiery wartościowe	47 967	47 105
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	2 873	22 587
Zobowiązania	13 306	29 660
Aktywa netto	69 463	91 388
Kapitał funduszu	61 657	89 988
Kapitał wpłacony	90 297	90 297
Kapitał wypłacony	(28 640)	(309)
Dochody zatrzymane	4 082	1 274
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	(1 033)	(976)
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	5 115	2 250
Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	3 724	126
Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji	69 463	91 388
Liczba certyfikatów inwestycyjnych (szt.)	631 710	901 584
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny (zł)	109,96	101,36
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych (szt.)	690 240	791 721
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny (zł)	109,96	101,36
Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów (szt.)		
Liczba certyfikatów inwestycyjnych serii A/B/D	631 710	901 584

2.1.2. Rachunek wyniku z operacji

	1.01.2016 - 31.12.2016 zł '000	11.06.2015 - 31.12.2015 zł '000
Przychody z lokat	3 601	1 039
Przychody odsetkowe	2 649	1 039
Dodatnie saldo różnic kursowych	952	-
Koszty funduszu	3 658	2 015
Wynagrodzenie dla towarzystwa	3 400	1 240
Oplaty dla depozytariusza	71	31
Usługi w zakresie rachunkowości	15	12
Usługi prawne	-	1
Koszty odsetkowe	73	10
Ujemne saldo różnic kursowych	-	627
Pozostałe	99	94
Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-
Koszty funduszu netto	3 658	2 015
Przychody z lokat netto	(57)	(976)
Zrealizowany i niezrealizowany zysk/(strata)	6 463	2 376
Zrealizowany zysk/(strata) ze zbycia lokat, w tym:	2 865	2 250
- z tytułu różnic kursowych	827	927
Wzrost/(spadek) niezrealizowanego zysku/(straty) z wyceny lokat, w tym:	3 598	126
- z tytułu różnic kursowych	1 721	623
Wynik z operacji	6 406	1 400
Wynik z operacji przypadający na kategorię certyfikatów inwestycyjnych (zł)	10,14	1,55
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny (zł)	10,14	1,55

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2016	2015
Lokaty (zł '000)	50 840	70 469
Wartość aktywów netto Funduszu (zł '000)	69 463	91 388
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny (zł)	109,96	101,36
Wynik z operacji (zł '000)	6 406	1 400
Poziom kosztów Funduszu / średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (%)	4,78%	2,71%
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	8,48%	2,43%*

*Procentowa zmiana wartości certyfikatu inwestycyjnego w skali roku od dnia 11 czerwca 2015 r.

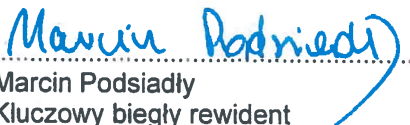
3. Część szczegółowa raportu

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

14 marca 2017 r.