

Sprawozdanie biegłego rewidenta

jakość

transparentność

kompetencje

etyka



Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

OPERA Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Subfundusz OPERA UNIVERSA.PL

z siedzibą w Warszawie

obejmującego okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.



SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Walnego Zgromadzenia OPERA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu Opera Universa.PL (dalej: „Subfundusz”), wydzielonego w ramach OPERA Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z siedzibą w Warszawie, ul. Marszałkowska 142, za rok obrotowy od dnia 01.01.2022 r. do dnia 31.12.2022 r., na które składają się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat i bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2022 r., rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r., a także noty objaśniające i informacja dodatkowa („sprawozdanie finansowe”).

Sprawozdanie to zostało sporządzone w postaci pliku elektronicznego o nazwie UNI Roczne 20221231 S-sig.pdf, opatrzonego podpisami elektronicznymi Członków Zarządu TFI reprezentującego Subfundusz w dniu 5 maja 2023 r.

Roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy zastosowaniu zasad rachunkowości i sprawozdawczości finansowej określonych w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości mającej zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okres zakończony 31 grudnia 2022, zwanej dalej ustawą o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa.

Naszym zdaniem, sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelnie i jasno obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz jego wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 31 grudnia 2022 r. („okres sprawozdawczy”) zgodnie z ustawą o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Subfundusz przepisami prawa oraz statutem Subfundusz,
- zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Podstawa opinii

Badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania, w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, zwanymi dalej „Krajowymi Standardami Badania, ustawą z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz

nadzorze publicznym zwaną dalej „ustawą o biegłych rewidentach” mającymi zastosowanie do badań sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy kończące się 31 grudnia 2022 r. oraz rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE L 158 z 27.05.2014, str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11.06.2014, str. 66), zwanym dalej „Rozporządzeniem 537/2014”.

Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została opisana w sekcji „Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego”.

Jesteśmy niezależni od Subfunduszu zgodnie z Międzynarodowym kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) zwanym dalej „Kodeksem IESBA”, przyjętym przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach i w Rozporządzeniu 537/2014. Wypełniliśmy także nasze inne obowiązki etyczne określone w ustawie o biegłych rewidentach, Rozporządzeniu 537/2014 i Kodeksie IESBA.

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

Brak założeń dotyczących kontynuacji działalności

Zwracamy uwagę na notę 5 do informacji dodatkowej w której Zarząd TFI poinformował, że w dniu 4 grudnia 2020 roku Depozytariusz, na podstawie paragrafu 31 ustępu 2 Umów o wykonywanie funkcji depozytariusza między ING Bankiem Śląskim S.A., a Subfunduszami zarządzanymi przez OPERA TFI S.A., oraz na podstawie artykułu 76 Ustawy o Funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi Subfunduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 roku (Dz.U. z 2020 poz. 95), wypowiedział Umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza dla wszystkich Subfunduszy zarządzanych przez OPERA TFI S.A. Okres wypowiedzenia Umów pierwotnie miał wygasnąć 4 czerwca 2021 roku, jednak został kilkakrotnie wydłużony i obecnie wygasa 7 maja 2023 roku. W związku z rosnącym poziomem niepewności co do kolejnych przedłużeń okresu wypowiedzenia, Zarząd TFI uznał, że istnieją okoliczności wskazujące na brak zdolności Subfunduszu do kontynuacji działalności przez okres co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym. Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu braku kontynuacji działalności przez Subfundusz.

W związku z zaistniałą sytuacją istnieją okoliczności wskazujące na brak zdolności Subfunduszu do kontynuacji działalności przez okres co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym i okoliczności te zostały ujawnione w sprawozdaniu finansowym. Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia w odniesieniu do tej sprawy.



Inne sprawy

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku zostało zbadane przez działającego w imieniu innej firmy audytorskiej biegłego rewidenta, który wyraził opinię z objaśnieniem o tym sprawozdaniu finansowym. Objaśnienie dotyczyło zwrócenia uwagi na notę 5 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego opisującą niepewność związaną z kontynuacją działalności.

Towarzystwo nie wypełniło wymogu zawartego w § 40 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości Subfunduszy inwestycyjnych dotyczącego terminów sporządzenia i badania sprawozdania finansowego Subfunduszu za rok 2021 oraz przeglądu i publikacji półrocznego sprawozdania finansowego za okres kończący się 30 czerwca 2022.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Towarzystwa za sprawozdanie finansowe

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za sporządzenie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu, które prezentuje jasny i rzetelny obraz zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (dalej: „ustawa o rachunkowości”) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami.

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje się za niezbędną dla sporządzenia rocznego połączonego sprawozdania finansowego wolnego od istotnych zniekształceń powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Subfunduszu do kontynuowania działalności, ujawnienie w sprawozdaniu finansowym, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności. Przy wyborze zasad i polityk rachunkowości oraz sporządzaniu sprawozdania finansowego Zarząd Towarzystwa jest również odpowiedzialny, za przyjęcie założenia, że jednostka będzie kontynuowała w dającej się przewidzieć przyszłości działalność w niezmińszonym istotnie zakresie, chyba że Zarząd Towarzystwa zamierza dokonać likwidacji Subfunduszu albo zaniechać prowadzenia działalności lub gdy nie ma innej realnej możliwości jej kontynuowania.

Członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Subfunduszu.

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

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Celem badania jest uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem, oraz wydanie sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta zawierającego opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z Krajowymi Standardami Badania

zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Przeprowadzając badanie, zgodnie z Krajowymi Standardami Badania:

- stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, oraz
- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia, powstałego na skutek oszustwa lub innych nieprawidłowości jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek błędu, ponieważ może obejmować zwmy, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzanie w błąd lub obejście kontroli wewnętrznej i może dotyczyć każdego obszaru prawa i regulacji, nie tylko tego bezpośrednio wpływającego na sprawozdanie finansowe,
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej znaczącej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Towarzystwa,
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości, zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Towarzystwa,
- wyciągamy wnioski na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Towarzystwa założenia kontynuacji działalności przy stosowaniu przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, oraz na podstawie zebranych dowodów badania, oceniamy czy istnieje istotna niepewność dotycząca zdarzeń lub warunków, które mogą budzić znaczące wątpliwości co do zdolności Subfunduszu lub Subfunduszu do kontynuacji działalności oraz czy istnieje wystarczająca pewność do przyjęcia założenia o braku kontynuacji działalności. Gdy ocenimy, iż istnieje istotna niepewność lub wystarczająca pewność co do braku założenia o kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, jesteśmy zobowiązani w naszym sprawozdaniu z badania albo zwrócić uwagę na ujawnienia w sprawozdaniu finansowym dotyczące tej niepewności lub założenia braku kontynuacji działalności, albo zmodyfikować naszą opinię o sprawozdaniu finansowym, jeżeli ujawnienia te są nieadekwatne. Nasza ocena jest oparta na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania z badania. Jednakże w przyszłości mogą wystąpić zdarzenia lub warunki, które mogą spowodować, iż Subfundusz nie będzie kontynuował działalności,
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.



Komunikujemy Radzie Nadzorczej oraz Komitetowi Audytu informacje związane z badaniem, w szczególności o planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikowaliśmy podczas badania.

Złożyliśmy Komitetowi Audytu oświadczenie, że przestrzegamy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz, że będziemy informować Komitet o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Subfunduszu ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Towarzystwa obecnie lub w przyszłości.

Zgodnie z ustawą o biegłych rewidentach jesteśmy także zobowiązani zawrzeć w sprawozdaniu z badania opinię o tym, czy sprawozdanie finansowe jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Subfundusz przepisami prawa i statutem oraz opinię, czy zostało ono sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Opinie w tym zakresie sformułowaliśmy w oparciu o prace wykonane w trakcie badania.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Informacje o przestrzeganiu wymogów ostrożnościowych

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za przestrzeganie obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach. Odrębne przepisy obejmują ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2020 r. poz.95, ze zmianami).



Signed by /
Podpisano przez:

Mariusz Kuciński

Date / Data:
2023-05-05
16:51

Mariusz Kuciński
Biegły rewident nr 9802

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
firmy audytorskiej nr 477
ul. Orzycka 6 lok. 1B
02-695 Warszawa

Warszawa, dnia 5 maja 2023 r.

Zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jesteśmy zobowiązani poinformować w sprawozdaniu z badania, czy Subfundusz przestrzegał wymogów ostrożnościowych.

Celem badania sprawozdania finansowego nie jest przedstawienie opinii o przestrzeganiu obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych odrębnymi przepisami i nie formułujemy takiej opinii. Nasze procedury badania sprawozdania finansowego obejmowały rozpoznanie przypadków naruszenia prawa i regulacji, w tym regulacji ostrożnościowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe.

W oparciu o wykonaną przez nas pracę w związku z badaniem jednostkowego sprawozdania finansowego informujemy, że w okresie od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku, za wyjątkiem kwestii dotyczącej przekroczenia limitów inwestycyjnych na dzień 31 grudnia 2022 roku, opisanej w nocie 5.e. informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy przypadków nieprzestrzegania przez Subfundusz w okresie od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 31 grudnia 2022 r. obowiązujących regulacji ostrożnościowych, określonych w odrębnych przepisach, które miałyby istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

Inne informacje

Do sprawozdania finansowego Subfunduszu dołączone zostało oświadczenie depozytariusza o zgodności danych dotyczących stanów aktywów Subfunduszu ze stanem faktycznym.



Warszawa, 2023-05-05

Szanowni Państwo,

Niniejszym przekazujemy sprawozdanie finansowe Subfunduszu OPERA Universa.pl wydzielonego w ramach Opera Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

Sprawozdanie obejmuje okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku.

Zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2022 roku wskazuje na wartość 2 492 tys. zł. Wartość aktywów netto na 31 grudnia 2022 roku wynosiła 1 354 tys. zł. Rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 01 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku wykazujący wynik z operacji w kwocie -151 tys. zł. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 01 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku wykazujące zmniejszenie wartości aktywów netto Subfunduszu o kwotę 298 tys. zł.

Rok 2022 na światowych rynkach upłynął pod dyktando bessy. Główne indeksy jak amerykański S&P 500 stracił 19,44 %, Nasdaq 33,1%. Spadki na rynkach akcyjnych wynikały głównie z agresywnego podnoszenia stóp procentowych przez FED.

Globalny rynek akcji w 2022 roku zniżył o -18,2% - podaje firma Lazard Asset Management. Co ciekawe, rynki wschodzące akcji pokazały nieco lepszy wynik (-17,8%), niż giełda amerykańska (-18,1%). Zauważmy, że biorąc pod uwagę kilkunastoprocentową inflację, naprawdę trudno było w 2022 roku ochronić kapitał.

Rok 2022 nie był dobry dla akcji, ani dla obligacji. Był wprost niszczycielski dla portfela 60/40 (60% akcji, 40% obligacji). Był najgorszym rokiem dla ryzykownych aktywów od 2008.

Jeśli chodzi o poszczególne rynki, to najwięcej i najłatwiej można było zarabiać w Turcji. Indeks BIST100 urosł w 2022 roku o 197%. Wyprzedził znacznie argentyński Merval (142%), oraz chilijski IPSA. Co ciekawe, jeszcze tylko 7 krajowych indeksów zakończyło rok 2022 nad kreską, zazwyczaj pokazując wynik w okolicach 3-4%, a wśród nich są indeksy brazylijski i indyjski.

Jeśli chodzi o najsłabsze indeksy na świecie, to nic dziwnego, że na dzień zestawienia znalazł się rosyjski MOEX (-43%), bo Rosja to kraj, który rozpoczął dawno nie widzianą wojnę w Europie, i został obłożony gigantycznymi sankcjami, które biją w jego gospodarkę, do tego zmagając się z ucieczką wartościowego kapitału ludzkiego.

Jeśli chodzi o indeksy amerykańskie, to najmocniejszy okazał się ten grupujący spółki przemysłowe, gdyż zniżył o ledwie -8,8%. Indeks S&P500 spadł o -19,44%, a należące do niego spółki straciły 8,2 bln USD kapitalizacji. Jeśli chodzi o sektory na giełdzie w USA, to tylko dwa zakończyły rok 2022 nad kreską, a zdecydowanie wyróżnił się sektor energetyczny (+59%), podczas gdy sektor spółek użyteczności publicznej urosł o skromne +1,6%.

Wśród głównych indeksów relatywną siłą w 2022 roku pochwalił się sWIG80. Gwiazdą parkietu była spółka z branży OZE, a akcjonariusze spółek ukraińskich rwali włosy z głowy.

Rok 2022 był na polskiej giełdzie bardzo trudny, wręcz fatalny. Wszystko przez to, że na ogólnoswiatową bessę na ryzykownych aktywach nałożył się wyjątkowo zły sentyment do polskich akcji, z uwagi na wojnę w Ukrainie. Mimo całkiem niezłego IV kwartału, stopy zwrotu warszawskich indeksów były w ubiegłym roku bardzo słabe.

Atak Rosji na Ukrainę, ale także słaby sentyment do ryzykownych aktywów, pomysły polskich polityków typu podatek od nadmiarowych zysków, wakacje bankowe – to wszystko miało negatywny wpływ na wyceny polskich spółek giełdowych. Przy czym one i tak nie wypadły tragicznie na tle indeksów zachodnich.

Główne indeksy GPW zanotowały dwucyfrowe spadki. WIG spadł o -17%, WIG20 o -21%, mWIG40 zniżył o -21,5%, a sWIG80 okazał się najsłabszy i spadł „ledwie” o -12,8%. I jeszcze dla porządku zerknięcie na NCIndex: -19,6%. To są najgorsze stopy zwrotu dla polskich indeksów od 2011 roku. I całe szczęście, że przyszło w IV kwartale odbicie, bo był moment, gdy WIG20 tracił od początku roku... aż -40%! Mało brakowało, by rok 2022 był na GPW najgorszy od 2008.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez
MACIEJ MARIA
KWIATKOWSKI
Data: 2023.05.05 11:07:25 CEST

Maciej Kwiatkowski
Prezes Zarządu



Dokument podpisany
przez KRZYSZTOF
ŁĘKARSKI
Data: 2023.05.05
10:37:56 CEST

Krzysztof Łęcarski
Wiceprezes Zarządu



Signed by /
Podpisano przez:

Adam Sadowski

Date / Data:
2023-05-05
10:48

Adam Sadowski
Członek Zarządu

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

OPERA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ OPERA UNIVERSA.PL

za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Opera Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe OPERA Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfunduszu OPERA UNIVERSA.PL, na które składa się:

1. Zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku o łącznej wartości **2 492** tys. zł.
2. Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2022 roku wykazujący aktywa netto w wysokości **1 354** tys. zł.
3. Rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 01 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie **151** tys. zł.
4. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 01 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku wykazujące zmniejszenie wartości aktywów netto Subfunduszu w wysokości **298** tys. zł.
5. Noty objaśniające.
6. Informacja dodatkowa.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez MACIEJ MARIA
KWIATKOWSKI

Data: 2023-05-05 11:09:00 GEST

Maciej Kwiatkowski
Prezes Zarządu
Opera TFI S.A.



Dokument podpisany przez
KRZYSZTOF ANDRZEJ
ŁĘCARSKI
Data: 2023-05-05 10:38:41
GEST

Krzysztof Łęcarski
Wiceprezes Zarządu
Opera TFI S.A.
Osoba prowadząca księgi rachunkowe
do dnia 23.10.2022 roku

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Adam Sadowski
Członek Zarządu
Opera TFI S.A.



Signed by /
Podpisano przez:

Adam Sadowski

Date / Data:
2023-05-05
10:48

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych od dnia 24.10.2022 roku:

Marcin Ostrowski

Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Finteco Sp. z o.o.

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania:

Izabela Kalinowska

Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej
ProService Finteco Sp. z o.o.

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Data: 5 maja 2023 roku

I. ZESTAWIENIE LOKAT
na dzień 31 grudnia 2022 roku
(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat podanej w sztukach)

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	31-12-2022			31-12-2021		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	1 303	1 169	43,38%	1 587	1 569	53,84%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	1 297	1 323	49,09%	1 327	1 326	45,49%
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udziałone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksele	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Stalki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	2 600	2 492	92,47%	2 914	2 895	99,33%

Niniejsze zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

II. ZESTAWIENIE LOKAT
na dzień 31 grudnia 2022 roku
(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat podanej w sztukach)

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	NEW CONNECT	48 770		293	317	11,76%
LUG SA (PLUG000010)			48 770	POLSKA	293	317	11,76%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY			114 624		787	697	25,87%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ SA (PLPZU0000011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 685	POLSKA	64	60	2,23%
TAURON POLSKA ENERGIA SA (PLTAURN00011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	20 000	POLSKA	50	42	1,56%
INTERNET MEDIA SERVICES SA (PLINTMS00019)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	39 937	POLSKA	32	108	4,01%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA (PLPKN000018)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	950	POLSKA	38	61	2,26%
KGHM POLSKA MIEDŹ SA (PLKGHM000017)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	500	POLSKA	48	63	2,34%
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (PLPEKAO00016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	330	POLSKA	43	29	1,08%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SA (PLPKO000016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	3 500	POLSKA	87	106	3,93%
SEKO SA (PLSEKO00014)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	36 722	POLSKA	314	152	5,64%
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA (PLPGER000010)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	11 000	POLSKA	111	76	2,82%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU			505 500		223	155	5,75%
RE DEVELOPMENT SA (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	445 500	POLSKA	160	91	3,38%
SKYCASH POLAND S.A. (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	60 000	POLSKA	63	64	2,37%
Suma:			668 894		1 303	1 169	43,37%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku									587	613	22,75%
Obligacje								600	587	613	22,75%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								600	587	613	22,75%
PS0123 (PL0000110151)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2023-01-25	2,5000% (STAŁY KUPON)	1 000	600	587	613	22,75%
O terminie wykupu powyżej 1 roku								717	710	710	26,34%
Obligacje								717	710	710	26,34%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								717	710	710	26,34%
WZ0524 (PL0000110615)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2024-05-25	7,5600% (ZMIENNY KUPON)	1 000	600	593	604	22,40%
DS1030 (PL0000112736)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2030-10-25	1,2500% (STAŁY KUPON)	1 000	1	1	1	0,04%
BGK SA (PL0000500328)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	RYNEK REGULOWANY GPW	BGK SA	POLSKA	2031-06-12	7,9500% (ZMIENNY KUPON)	1 000	100	99	91	3,38%
PS0424 (PL0000111191)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2024-04-25	2,5000% (STAŁY KUPON)	1 000	5	5	5	0,18%
WZ0126 (PL0000108817)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2026-01-25	7,3000% (ZMIENNY KUPON)	1 000	1	1	1	0,04%
DS0727 (PL0000109427)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2027-07-25	2,5000% (STAŁY KUPON)	1 000	10	11	8	0,30%
Suma:								1 317	1 297	1 323	49,09%

Tabele uzupełniające, które nie mają zastosowania nie są prezentowane

II. ZESTAWIENIE LOKAT
na dzień 31 grudnia 2022 roku (w tysiącach PLN)

TABELA DODATKOWA

TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa			99	91	3,38%
	Dłużne papiery wartościowe	100	99	91	3,38%
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			-	-	-
Suma:		100	99	91	3,38%

TABELA DODATKOWA GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Grupa kapitałowa PZU	89	3,28%

TABELA DODATKOWA SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
WZ0126 (PL0000108817)	1	0,04%

Tabele dodatkowe, które nie mają zastosowania nie są prezentowane

III. BILANS

na dzień 31 grudnia 2022 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN)

BILANS	na dzień 31-12-2022	na dzień 31-12-2021
I. Aktywa	2 695	2 914
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	155	15
2. Należności	48	4
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 337	2 699
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	155	196
6. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	1 341	1 262
III. Aktywa netto (I - II)	1 354	1 652
IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu	27 604	27 751
1. Kapitał wpłacony	509 636	509 636
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-482 032	-481 885
V. Dochody zatrzymane	-26 124	-26 069
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-5 765	-5 656
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-20 359	-20 413
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-126	-30
VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	1 354	1 652
Liczba jednostek uczestnictwa	314 110,3400	344 404,0319
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	4,31	4,80

Niniejszy bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

IV. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

za okres od 01 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku

(w tysiącach PLN za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa)

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 01-01-2022 do 31-12-2022	od 01-01-2021 do 31-12-2021
I. Przychody z lokat	72	56
Dywidendy i inne udziały w zyskach	23	37
Przychody odsetkowe	49	19
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	-	-
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	290	199
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	31	55
- stała część wynagrodzenia	31	55
- zmienna część wynagrodzenia	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	93	83
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	18	18
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	47	7
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-
Usługi prawne	1	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	66	4
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	34	32
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	109	50
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	181	149
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-109	-93
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-42	-209
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	54	76
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-96	-285
- z tytułu różnic kursowych	-	-
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	-151	-302
VIII. Podatek dochodowy	-	-
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	-0,48	-0,91

Pozostałe składniki kosztów niewyszczególnione w Rachunku wyniku z operacji o wartości stanowiącej co najmniej 5% sumy kosztów	od 01-01-2022 do 31-12-2022	od 01-01-2021 do 31-12-2021
Koszty oprogramowania	17	20
Serwis informacyjny	3	3
Wynagrodzenie likwidatora	10	-

Niniejszy rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

V. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

za okres od 01 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN)

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO		od 01-01-2022 do 31-12-2022		od 01-01-2021 do 31-12-2021	
I. Zmiana wartości aktywów netto					
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		1 652		2 354	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:		-151		-302	
a) przychody z lokat netto		-109		-93	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		54		76	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		-96		-285	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		-151		-302	
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu/Subfunduszu (razem):		-		-	
a) z przychodów z lokat netto		-		-	
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat		-		-	
c) z przychodów ze zbycia lokat		-		-	
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:		-147		-401	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)		-		21	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)		-147		-422	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		-298		-703	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		1 354		1 651	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)		1 553		2 185	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa					
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		101,4344		3 550,0562	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		30 395,1263		72 803,9899	
Saldo zmian		-30 293,6919		-69 253,9337	
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		41 663 229,7670		41 663 128,3326	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		41 349 119,4270		41 318 724,3007	
Saldo zmian		314 110,3400		344 404,0319	
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		314 110,3400		344 404,0319	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa					
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		4,80		5,69	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		4,31		4,80	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		-10,21%		-16,08%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		3,93	2022-11-03	4,77	2021-12-22
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		5,76	2022-03-02	6,35	2021-06-07
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		4,23	2022-12-31	4,80	2021-12-31
IV. Procentowy udział kosztów Funduszu/Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:					
		18,67%		9,11%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		2,00%		2,52%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-	
Opłaty dla Depozytariusza		5,99%		3,80%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu		1,16%		0,82%	
Usługi w zakresie rachunkowości		3,03%		0,32%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu		-		-	

(*) Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym została wyliczona w oparciu o wartości aktywów netto na każdy dzień roboczy, w którym została przeprowadzona wycena oficjalna Subfunduszu.

Niniejsze zestawienie zmian należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota-1 Polityka rachunkowości

Opis przyjętych zasad rachunkowości

Przyjęte przez Fundusz zasady rachunkowości opierają się na Ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2023 r., poz. 120) oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 249, poz. 1859) w brzmieniu nadanym Rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniającym rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2020, poz. 2436).

Rokiem obrotowym funduszu jest rok kalendarzowy. Sprawozdania finansowe sporządza się w języku polskim i w walucie polskiej dwa razy w roku, jako półroczne i roczne sprawozdanie finansowe. Informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym wykazuje się w tysiącach złotych, z wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Na dzień bilansowy przyjmuje się metody wyceny stosowane w dniu wyceny.

Operacje dotyczące Funduszu ujmują się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą. Nabycie albo zbycie składników lokat przez Fundusz ujmują się w księgach rachunkowych Funduszu w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Fundusz w Dniu Wyceny po godzinie 23:30 oraz składniki, dla których we wskazanym momencie brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w następnym Dniu Wyceny aktywów Funduszu. Dniem Wyceny jest ostatni dzień roboczy w kwartale, w którym odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Nabyte składniki lokat ujmują się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero. Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.

Operacje dotyczące Subfunduszu ujmują się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu. Wartość Walut Obcych oraz Aktywów Subfunduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do dolara amerykańskiego, a jeżeli nie jest to możliwe do euro.

Na dzień bilansowy ustala się wynik z operacji Subfunduszu obejmujący:

- przychody z lokat netto stanowiące różnicę pomiędzy przychodami z lokat a kosztami operacyjnymi netto Subfunduszu,
- zrealizowany zysk (stratę) ze zbycia lokat stanowiący różnicę pomiędzy wartością zbytych w okresie sprawozdawczym składników lokat w cenie sprzedaży a wartością tych składników w cenie nabycia z uwzględnieniem odpisów amortyzacyjnych,
- niezrealizowany zysk (stratę) z wyceny lokat.

Przychody z lokat obejmują w szczególności dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe oraz dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.

Należną dywidendę z akcji notowanych na aktywnym rynku ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.

Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Koszty pokrywane przez Subfundusz zostały określone w Statucie Funduszu w art. 48-49. Odpowiednio w art. 49 wskazane są obowiązujące Subfundusz limity kosztowe. Wszystkie koszty przekraczające wymienione limity są pokrywane przez Towarzystwo. Towarzystwo może również postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz ze środków własnych. W przypadku kosztów Subfunduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów Subfunduszu zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę.

Zysk lub stratę ze zbycia lokat oraz walut wylicza się metodą "najdroższe sprzedaje się jako pierwsze", polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Opisaną metody nie stosuje się dla Optimum Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Optimum Akcji transakcji z przyrzeczeniem odkupu. W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji uznaje się, że wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto. W sytuacji kiedy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmują się nabycie danego składnika.

Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego lub wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa w odpowiednim rejestrze z tym że na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym wynikających z zapisów w rejestrze uczestników Funduszu w Dniu Wyceny.

Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

Przez aktywny rynek rozumie się rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem, a ceny są podawane do publicznej wiadomości.

Przez dostateczny wolumen i częstotliwość rozumie się:

1. Dla instrumentów udziałowych polskich i zagranicznych:
 - jeśli spełniony jest co najmniej jeden z trzech następujących warunków, wolumen uznaje się za dostateczny:
 - a) wolumen obrotu za ostatni miesiąc pomnożony przez 12 miesięcy wynosi co najmniej 5% wielkości emisji papieru wartościowego lub;
 - b) Towarzystwo jest w stanie sprzedać całą swoją pozycję w trakcie 365 dni lub;
 - c) wartość obrotu za poprzedni miesiąc wynosi co najmniej 300 tys. zł lub równowartość, przeliczając po średnim kursie NBP z ostatniego dnia miesiąca;
 - jeśli w poprzednim miesiącu wystąpiło co najmniej 7 dni z obrotem, częstotliwość uznaje się za dostateczną
2. Dla polskich obligacji skarbowych rynkiem aktywnym jest Treasury BondSpot Poland (TBSP)
3. Dla pozostałych instrumentów dłużnych oraz instrumentów rynku pieniężnego:
 - jeśli spełniony jest co najmniej jeden z trzech następujących warunków, wolumen uznaje się za dostateczny:
 - a) wolumen obrotu za ostatni miesiąc pomnożony przez 12 miesięcy wynosi co najmniej 5% wielkości emisji danej serii papieru wartościowego lub;
 - b) Towarzystwo jest w stanie sprzedać całą swoją pozycję w trakcie 365 dni lub;
 - c) wartość obrotu za poprzedni miesiąc wynosi co najmniej 100 tys. zł lub równowartość, przeliczając po średnim kursie NBP z ostatniego dnia miesiąca;
 - jeśli w poprzednim miesiącu wystąpiło co najmniej 5 dni z obrotem, częstotliwość uznaje się za dostateczną.

Aktywa i zobowiązania funduszu wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:

- 1) cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
- 2) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1, cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
- 3) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1 i 2, wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

Jako dane obserwowalne rozumie się dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania, uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:

- a) ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z aktywnego rynku,
- b) ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,
- c) dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w lit. a i b, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązań, w szczególności:

- stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach,
- zakładaną zmienność,
- spread kredytowy,

- d) dane wejściowe potwierdzone przez rynek.

Za dane nieobserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.

Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:

- 1) jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w dniu wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów funduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego Optimum Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Optimum Akcji odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z dnia wyceny; z zastrzeżeniem, że dla polskich obligacji skarbowych cena pobierana jest z fixingu TBSP.
- 2) jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji lub wolumen obrotu (dotyczy instrumentów udziałowych) jest znacząco niski; a dla polskich obligacji skarbowych nie jest dostępny kurs fixingowy TBSP.
 - a) dla papierów dłużnych innych niż polskie obligacje skarbowe:
 - dla funduszu wycenianego na podstawie kursów z 23:30 - według kwotowań serwisu informacyjnego Bloomberg z dnia wyceny Bloomberg Generic (BGN). Jeśli powyższe warunki nie są spełnione, papier

dłużny wyceniany jest według ceny z aktywnego rynku przyjętej w poprzednim dniu wyceny. Jeśli cena z poprzedniego dnia wyceny jest ceną modelową (II lub III poziom wartości godziwej), przyjmuje się ostatnie dostępne kwotowanie z aktywnego rynku.

- dla funduszu wycenianego na podstawie kursów z 12:00 - według kursu z 23:30 z poprzedniego dnia wyceny, pod warunkiem, że w dniu tym na składniku lokat zawarto co najmniej jedną transakcję. Jeżeli powyższe dane nie są dostępne wartość godziwa wyznaczana jest według kwotowań serwisu informacyjnego Bloomberg z dnia wyceny- Bloomberg Generic (BGN); przy czym w przypadku braku odpowiedniego kwotowania na dzień wyceny, jako wartość godziwą przyjmuje się kwotowanie z dnia poprzedniego. Jeśli powyższe warunki nie są spełnione, papier dłużny wyceniany jest według ceny z aktywnego rynku przyjętej w poprzednim dniu wyceny. Jeśli cena z poprzedniego dnia wyceny jest ceną modelową (II lub III poziom wartości godziwej), przyjmuje się ostatnie dostępne kwotowanie z aktywnego rynku.
- b) dla polskich obligacji skarbowych:
 - dla funduszu wycenianego na podstawie kursów z 23:30 - jeżeli nie ma dostępnego kursu fixingowego TBSP według kwotowań serwisu informacyjnego Bloomberg z dnia wyceny Bloomberg Generic (BGN). Jeśli powyższe warunki nie są spełnione, papier dłużny wyceniany jest według ceny przyjętej w poprzednim dniu wyceny.
 - dla funduszu wycenianego na podstawie kursów z 12:00 – jeżeli nie ma dostępnego kursu fixingowego TBSP na godzinę 12:00 - według kursu fixingowego TBSP dostępnego na zamknięcie z poprzedniego dnia wyceny. Jeżeli powyższe dane są niedostępne- wartość godziwa wyznaczana jest według kwotowań serwisu informacyjnego Bloomberg z dnia wyceny- Bloomberg Generic (BGN); przy czym w przypadku braku odpowiedniego kwotowania na dzień wyceny, jako wartość godziwą przyjmuje się kwotowanie z zamknięcia z poprzedniego dnia wyceny. Jeśli powyższe warunki nie są spełnione, papier dłużny wyceniany jest według ceny przyjętej w poprzednim dniu wyceny
- c) dla akcji - według średniego kursu z najlepszych ofert kupna i sprzedaży

Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:

1. Dłużne papiery wartościowe nowych emisji (z wyłączeniem polskich obligacji skarbowych) dopuszczone do publicznego obrotu, do momentu pierwszego badania aktywności rynku po pierwszym notowaniu, wyceniane są według wartości godziwej, za którą zgodnie z §24 Rozporządzenia uznaje się: cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej); w przypadku braku ceny, o której mowa w lit. a), wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
2. Prawa poboru dopuszczone do publicznego obrotu do momentu pierwszego notowania na rynku aktywnym wyceniane są zgodnie ze wzorem wyznaczającym ich teoretyczną wartość:
3. Prawa poboru i warranty niedopuszczone do publicznego obrotu wycenia się w wartości godziwej przy użyciu uzgodnionego z Depozytariuszem modelu wyceny uwzględniającego w szczególności wartość godziwą akcji na które opiewa prawo poboru lub warrant oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących prawom poboru lub warrantom.
4. Za wartość godziwą praw do akcji uznaje się wartość ustaloną przy uwzględnieniu ceny lub wartości godziwej akcji.
5. Certyfikaty inwestycyjne wycenia się w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości certyfikatów inwestycyjnych do godziny 12:00 lub 23.30 czasu polskiego w Dniu Wyceny.
6. Jednostki uczestnictwa wycenia się w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości jednostek uczestnictwa do godziny 12:00 lub 23.30 czasu polskiego w Dniu Wyceny.
7. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą wycenia się w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość tytułów uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości tytułów uczestnictwa do godziny 12:00 lub 23.30 czasu polskiego w Dniu Wyceny.
8. Depozyty bankowe wycenia się poczynawszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wartości godziwej. W przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się Optimum Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Optimum Akcji wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.
9. Kwity depozytowe wycenia się według wartości godziwej, przy użyciu modelu uwzględniającego w szczególności wartość godziwą papieru wartościowego w związku z którym został wyemitowany kwit depozytowy oraz różnice w uprawnieniach wynikających z kwitu depozytowego oraz papieru wartościowego.
10. Wierzytelności wycenia się według wartości godziwej, przy użyciu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
11. Nieruchomości wycenia się w oparciu o operat szacunkowy sporządzony zgodnie z przepisami o gospodarce nieruchomościami, przy czym należy uwzględnić wszelkie istotne zmiany wartości godziwej nieruchomości po sporządzeniu operatu szacunkowego, w okresie jego obowiązywania.
12. Oszacowanie wartości składnika lokat dla którego nie istnieje aktywny rynek może nastąpić na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się również wartość wyznaczoną poprzez:

- oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem,
- zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku,
- oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji,
- oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia - wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.

Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

Transakcja repo/sell-buy back - transakcję, w której fundusz zobowiązuje się wobec drugiej strony do przeniesienia prawa własności papierów wartościowych w dacie uzgodnionej w warunkach transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez drugą stronę, a druga strona zobowiązuje się do zwrotnego przeniesienia prawa własności równoważnych papierów wartościowych w dacie zapadalności transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez fundusz.

Transakcje repo/sell-buy back wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Transakcja reverse repo/buy-sell back - transakcję, w której druga strona zobowiązuje się wobec funduszu do przeniesienia prawa własności papierów wartościowych w dacie uzgodnionej w warunkach transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez fundusz, a fundusz zobowiązuje się do zwrotnego przeniesienia prawa własności równoważnych papierów wartościowych w dacie zapadalności transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez drugą stronę.

Transakcje reverse repo / buy-sell back wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny wartości godziwej, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na aktywnym rynku - w walucie, w której są denominowane.

Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości:

- Metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzano zmian metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych.

- Metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

Nie wprowadzono zmian metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

Nota – 2. Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	na dzień 31-12-2022	na dzień 31-12-2021
Należności	48	4
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	48	4
- Pokrycie przez TFI kosztów ponadlimitowych	48	4

Nota – 3. Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	na dzień 31-12-2022	na dzień 31-12-2021
Zobowiązania	1 341	1 262
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	1 217	1 212
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu wypłaty dochodów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	124	50
Pozostałe składniki zobowiązań	-	-

Nota – 4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

1) Struktura Środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy w przekroju walut, w podziale na banki

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH W PODZIALE NA BANKI	na dzień 31-12-2022		na dzień 31-12-2021	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	155	-	15
ING BANK ŚLĄSKI SA	-	155	-	15
PLN	155	155	15	15

2) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 01-01-2022 do 31-12-2022		od 01-01-2021 do 31-12-2021	
	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych (*)	-	178	-	63
PLN	178	178	63	63

3) Ekwiwalenty Środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje

Nie dotyczy

Nota – 5. Ryzyka

1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe.

a) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	na dzień 31-12-2022	na dzień 31-12-2021
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	155	15
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	627	625
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
Suma:	782	640

(*) Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano stało- i zerokuponowe obligacje Skarbu Państwa, komunalne i przedsiębiorstw, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz weksle.

b) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	na dzień 31-12-2022	na dzień 31-12-2021
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (*)	696	701
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (*)	-	-
Zobowiązania (**)	-	-
Suma:	696	701

(*) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano zmiennokuponowe obligacje, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową o dodatniej wycenie na dzień bilansowy.

(**) Za zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne na stopę procentową o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	na dzień 31-12-2022	na dzień 31-12-2021
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (*)	1 526	1 345
Środki na rachunkach bankowych	155	15
Należności	48	4
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 323	1 326
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (**)	1 526	1 228
SKARB PAŃSTWA	1 232	1 228
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 232	1 228

(*) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennie- i zerokuponowych, bonów skarbowych, listów zastawnych, certyfikatów depozytowych i weksli), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandardyzowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.

(**) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem.

3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat.

Nie dotyczy.

Nota – 6. Instrumenty pochodne

Nie dotyczy.

Nota – 7. Transakcje repo/sell-buy back oraz reverse repo/buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych

NOTA-7 TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO/BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	na dzień 31-12-2022	na dzień 31-12-2021
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	-	-
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Fundusz/Subfundusz praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz/Subfundusz praw własności i ryzyk	-	-
II. Transakcje przy zobowiązaniu się Funduszu/Subfunduszu do odkupu, w tym:	1 217	1 212
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	1 217	1 212
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Funduszu/Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Fundusz/Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-

Nota – 8. Kredyty i pożyczki

- 1) Informacje o zaciągniętych i wykorzystanych przez Subfundusz kredytach i pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich wykorzystania, więcej niż 1 % wartości aktywów Subfunduszu.

Nie dotyczy

- 2) Informacje o udzielonych przez Subfundusz pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień bilansowy, więcej niż 1 % wartości aktywów Subfunduszu:

Nie dotyczy

Nota – 9. Waluty i różnice kursowe

Wszystkie pozycje bilansu wyrażone były w PLN

Nota – 10. Dochody i ich dystrybucja

- 1) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat oraz wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Subfunduszu

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 01-01-2022 do 31-12-2022		od 01-01-2021 do 31-12-2021	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	54	-55	76	-250
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-41	-	-35
Suma:	54	-96	76	-285

- 2) Wykaz wypłaconych przychodów ze zbycia lokat funduszu aktywów niepublicznych, w przekroju zbytych lokat funduszu z uwzględnieniem udziału w aktywach i aktywach netto w dniu wypłaty oraz wpływu, jaki wypłata przychodów miała na wartość aktywów i wartość aktywów netto Subfunduszu.

Nie dotyczy

- 3) Wypłacone dochody funduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat

Nie dotyczy

- 4) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat niezwiązany z wpływem do funduszu środków pieniężnych, w zakresie, w jakim nie wynika on z transakcji, których rozliczenie pieniężne ma nastąpić niezwłocznie, w terminie przyjętym standardowo w rozrachunku transakcji na danym rynku, w tym w związku z:

- zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność

Nie dotyczy

- transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym

Nie dotyczy

- transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym

Nie dotyczy

Nota – 11. Koszty Subfunduszu

1) Koszty pokrywane przez Towarzystwo

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 01-01-2022 do 31-12-2022	od 01-01-2021 do 31-12-2021
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	-	-
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	109	50
Suma:	109	50

2) Koszty Funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami, w przekroju zbytych lokat co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II. rachunku wyniku z operacji

Nie dotyczy

3) Wynagrodzenie dla Towarzystwa

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 01-01-2022 do 31-12-2022	od 01-01-2021 do 31-12-2021
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
stała część wynagrodzenia	31	55
zmienna część wynagrodzenia	-	-
Suma:	31	55

Nota – 12. Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	na dzień 31-12-2022	na dzień 31-12-2021	na dzień 31-12-2020
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	1 354	1 652	2 355
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	4,31	4,80	5,69

Informacja dodatkowa

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

W bieżącym okresie nie wystąpiły znaczące zdarzenia z lat ubiegłych wymagające ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

2. Informacje o znaczących zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.

Po dniu bilansowym nie miały miejsca żadne znaczące zdarzenia, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych.

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi.

3a) Zbiórca wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach hierarchii wartości godziwej

	31.12.2022				31.12.2021			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto
Aktywa	2 186	152	154	22,60%	2 492	2 038	661	0,52%
Akcie	863	152	154	22,60%	1 169	712	196	0,52%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	1 323	-	-	-	1 323	1 326	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednoski uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-
Stalki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania	1 216	1 216	1 216	89,81%	1 216	1 212	1 212	0,73%
Transakcje repo/sell-buy back	-	1 216	-	89,81%	-	1 212	-	0,73%
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-

Z posiadaniem składników lokat, których wartość godziwa jest szacowana na poziomie 2 albo poziomie 3 hierarchii wartości godziwej wiążą się następujące ryzyka:

- ryzyko danych wejściowych – ryzyko wykorzystania w modelu nieprawidłowych, niewiarygodnych lub niekompletnych danych;

- ryzyko metodyki – ryzyko przyjęcia niewłaściwych założeń lub uproszczeń (w szczególności spreadu kredytowego), w szczególności w odniesieniu do danych nieobserwowalnych, wykorzystania niewłaściwych narzędzi, technik wyceny lub metod (w tym statystycznych);

- ryzyko zarządzania modelem i jego zmianami – ryzyko niewłaściwego zastosowania lub działania modelu spowodowane odpowiednim monitorowaniem, zatwierdzeniem, wdrożeniem czy zaktualizowaniem modelu.

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące ryzyka:

- ryzyko płynności - ograniczona płynność powoduje, iż mogą występować trudności z szybką sprzedażą lub nabyciem określonych kategorii lokat lub też transakcje takie mogą być zrealizowane jedynie po cenach znacząco odbiegających od cen rynkowych, co może negatywnie wpływać na rentowność takich lokat;

- ryzyko stóp procentowych - za aktywa lub zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej uznaje się aktywa lub zobowiązania, których wartość godziwa lub wysokość przepływów związanych z danym aktywem lub zobowiązaniem uzależniona jest od poziomu stóp procentowych. Papiery dłużne zerokuponowe i o stałym oprocentowaniu są bardziej narażone na ryzyko spadku wartości spowodowanej wzrostem stóp procentowych niż papiery o zmiennym oprocentowaniu;

- ryzyko walutowe - za aktywa lub zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym uznaje się aktywa lub zobowiązania, których wartość godziwa uzależniona jest od poziomu kursów walut obcych;

- ryzyko kredytowe - ryzyko niewypełnienia przez emitenta świadczenia wynikającego z wyemitowanych papierów wartościowych lub niewywiązania z zawartych transakcji terminowych mających za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu. W przypadku papierów wartościowych wyemitowanych przez Skarb Państwa ryzykiem kredytowym jest ryzyko kraju emitującego dany papier.

3b) Kwoty przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez fundusz zasady ustalania, kiedy przeniesienia między poziomami powinny nastąpić.

Zgodnie z zapisami szczegółowych zasad rachunkowości klasyfikacja instrumentów dłużnych do rynku głównego oparta jest na kryterium istotności obrotu na danym instrumencie. Instrumenty dłużne notowane na GPW i w Alternatywnym Systemie Obrotu w ramach rynku Catalyst, kwalifikowane są:

Dla polskich obligacji skarbowych:

- rynek Treasury BondSpot Poland zgodny z regulaminem fixingu skarbowych papierów wartościowych;

Dla pozostałych instrumentów dłużnych oraz instrumentów rynku pieniężnego:

- jeśli spełniony jest co najmniej jeden z trzech następujących warunków, wolumen uznaje się za dostateczny:

a) wolumen obrotu za ostatni miesiąc pomnożony przez 12 miesięcy wynosi co najmniej 5% wielkości emisji danej serii papieru wartościowego lub;

b) Towarzystwo jest w stanie sprzedać całą swoją pozycję w trakcie 365 dni lub;

c) wartość obrotu za poprzedni miesiąc wynosi co najmniej 100 tys. zł lub równowartość, przeliczając po średnim kursie NBP z ostatniego dnia miesiąca;

Częstotliwość- jeśli w poprzednim miesiącu wystąpiło co najmniej 5 dni z obrotem, częstotliwość uznaje się za dostateczną.

Zmiany hierarchii ustalania wartości godziwej pomiędzy poziomem 1 (wycena oparta o notowania rynkowe) i poziomem 2 uzależniona jest od spełnienia powyższych kryteriów istotności obrotu oraz częstotliwości, które badane są w jednomiesięcznym miesięcznym interwale. W ciągu okresu raportowego wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii 1 i 2 wyceny godziwej:

W ciągu okresu raportowego nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii 1 i 2 wyceny godziwej.

3c) Opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej, w przypadku regularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 i poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

1. Dla dłużnych instrumentów wycena została przygotowana metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych, Dla dłużnych instrumentów wycena została przygotowana metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
2. Do określenia pierwotnej stopy dyskontowej stosuje się następujący wzór:

$$R_t = RFR_{DE} + Spread_{rating} + Spread_{specyficzny} \pm Cena\ opcji$$

gdzie:

R_t – jest to pierwotna stopa dyskontowa instrumentu

RFR_{DE} – wartość z krzywej spotowej (np. dostarczanych przez Refinitiv) stóp wolnych od ryzyka na dzień emisji, kalibracji odpowiadająca przepływowi w terminie t

$Spread_{rating}$ – jest to spread kredytowy wskazujący ryzyko odpowiadające ratingowi emisji według stanu na Dzień Emisji, kalibracji

$Spread_{specyficzny}$ – jest to spread kredytowy wyrównujący ryzyko instrumentu do ryzyka rynkowego wynikającego z ceny emisji, kalibracji

Cena opcji – wyrażona w punktach procentowych wartość opcji call/put według stanu na dzień emisji.

Przy czym $Spread_{specyficzny}$ jest wyznaczany w wartości zrównującej cenę modelową z wartością godziwą

3. Do określenia stopy w kolejnych dniach wyceny stosuje się wzór:

$$R_t = RFR_{DW} + Spread_{rating} + Spread_{specyficzny} \pm Cena\ opcji$$

gdzie:

R_t – jest to stopa dyskontowa instrumentu

RFR_{DW} – wartość z krzywej spotowej (np. dostarczanych przez Refinitiv) stóp wolnych od ryzyka na dzień wyceny, kalibracji, odpowiadająca przepływowi w terminie t .

$Spread_{rating}$ – jest to spread kredytowy wskazujący ryzyko odpowiadające ratingowi emisji według stanu na dzień wyceny.

$Spread_{specyficzny}$ – jest to spread otrzymany przy ostatniej przed Dniem Wyceny kalibracji modelu.

Cena opcji – wyrażona w punktach procentowych wartość opcji call/put na Dzień Wyceny.

4. Do określenia stopy dyskonta następujących instrumentów:

- a. Obligacje skarbowe
- b. Obligacje municypalne
- c. Obligacje ponadnarodowe *Supranational*
- d. Wyemitowanych przez agencje rządowe

Pomija się parametr $Spread_{rating}$.

5. Do określenia ratingu emisji stosuje się następujące wyliczenia:

a. Model Z"-Score Altmana – służący do określenia ratingu emitenta

$$Z'' = 6,56 \cdot \frac{WC}{TA} + 3,26 \cdot \frac{RE}{TA} + 6,72 \cdot \frac{EBIT}{TA} + 1,05 \cdot \frac{BV}{TL} + 3,25$$

Gdzie:

WC – *working capital* – kapitał obrotowy

TA – *total assets* – aktywa ogółem

RE – *retained earnings* – zysk zatrzymany

EBIT – *earnings before interest and taxes* – zysk przed ujęciem odsetek i podatków (zgodnie z uproszczoną praktyką stosuje się zysk operacyjny)

BV/MV – *book value/market value* – wartość księgowa Spółki/kapitalizacja Spółki

TL – *total liabilities* – wartość zobowiązań spółki

Dla udziałowych instrumentów:

Metoda skorygowanych aktywów netto wyceny instrumentów udziałowych opiera się na podejściu majątkowym, bazującym na metodzie kosztowej. Przyjmuje się w niej, że wartość podmiotu określa się przez wartość rynkową poszczególnych aktywów pomniejszonych o zobowiązania. W gruncie rzeczy metoda ta jest udoskonaleniem metody wyceny według wartości księgowej i polega na określeniu wartości bieżącej (aktualizacji) aktywów lub zobowiązań netto, wynikającej ze sprawozdania finansowego na dzień wyceny i dokonaniu korekt do tak otrzymanej wartości w tych obszarach, w których występują znaczne, możliwe do oszacowania, różnice między wartością księgową a wartością ekonomiczną. W przypadku wyceny wartości nieruchomości stosuje się unormowania prawne oraz standardy rzeczoznawców majątkowych.

Wycena akcji SkyCash Poland S.A. została przygotowana metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Do sporządzenia modelu użyto danych w podziale na obserwowalne i nieobserwowalne.

Dane obserwowalne:

- Informacja z KRS dotycząca Spółki;
- Wartość stopy zwrotu z inwestycji wolnych od ryzyka w wysokości 3,638%
- rentowność obligacji 10-letnich Skarbu Państwa o stałym oprocentowaniu z dnia 30.06.2022 r.
(źródło: <https://stooq.pl/q/d/?s=10ply.b>);
- Premia za ryzyko rynkowe na poziomie 5,48% (dla Polski, wg A. Damodarana:
(źródło: http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/New_Home_Page/datafile/ctryprem.html, stan na dzień 01.12.2021 r.).

Dane nieobserwowalne:

- Rachunek Zysków i Strat Spółki za okres 01.01.2020 – 31.12.2020 r. oraz 01.01.2021 – 31.12.2021 r.;
- Bilans Spółki na dzień 31.12.2020 r. oraz 31.12.2021 r.;
- Prognozy finansowe Zarządu Spółki uwzględniające pozycje wynikowe i bilansowe;
- Odpis z Księgi Akcji Spółki z dn. 23.08.2021 r.;
- Informacje o działalności Spółki przekazane przez Zarząd Spółki i pracowników TFI.

3d) Uzgodnienie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia wartości godziwej aktywów na poziomie 3.

Zmiana stanu aktywów z poziomu 3	
Stan na początek okresu	196
Zwiększenia, w tym:	0
Reklasyfikacja	0
Transakcje kupna	0
Emisje	0
Rozliczenia transakcji	0
Przychody z lokat	0
Dywidendy i inne udziały w zyskach	0
Przychody odsetkowe	0
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	0
Zmniejszenia, w tym:	0
Reklasyfikacja	0
Transakcje sprzedaży	0
Wykupy	0
Rozliczenia transakcji	0
Koszty	0
Koszty odsetkowe	0
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0
Koszty pozostałe	0
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	0
Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat	-42
Stan końcowy	154

3e) Kwota łącznych zysków i strat aktywów sklasyfikowanych na poziomie 3 wartości godziwej

Informacja zaprezentowana w tabeli w pkt. 3d.

3f) Opis procesu wyceny wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej przeprowadzonego przez Fundusz.

Poziom 3 dotyczy aktywów, dla których nie można zastosować wycen na poziomie I, ani poziomie II. Do takich aktywów należą, między innymi:

- Obligacje wyemitowane przez Spółki typu SPV,
- Obligacje wyemitowane przez Spółki we wczesnej fazie rozwoju,
- Obligacje wyemitowane przez Spółki wyspecjalizowane w dziedzinie, dla której nie będzie można odnaleźć emitentów porównawczych,
- Obligacje, spółek o ratingu wysoko spekulacyjnym, których zabezpieczenie znacząco przewyższa wartość obligacji i sugeruje, iż odzysk w przypadku upadłości będzie wyższy niż średni rynkowy,
- Obligacje, spółek o ratingu wysoko spekulacyjnym, których aktywa wskazują, iż uzyskanie średniego rynkowego odzysku nie będzie możliwe.

Poziom III hierarchii wartości godziwej jest modelem kompleksowym opartym o dane nieobserwowalne odpowiadającym na następujące pytania:

1. Czy emitent posiada płynność do obsługi długu?
2. Czy emitent jest wypłacalny?
3. Czy sytuacja emitenta rokuje poprawę?
4. Czy wartość zabezpieczeń do dnia wykupu może spaść poniżej wartości długu?
5. W jaki sposób dług zostanie spłacony?

Na III poziomie hierarchii wartości stosuje się 2 modele:

1. Model zdyskontowanych przepływów pieniężnych
2. Model upadłościowy

Model upadłościowy stosuje się do spółek, które z wysokim prawdopodobieństwem nie będą w stanie uregulować swoich zobowiązań wobec obligatariusza. Parametry modelu są zależne od poziomu zabezpieczenia obligacji, możliwego wpływu obligatariusza na emitenta, aktualnego stanu prawnego emitenta, udziału zaangażowania obligatariusza w zobowiązaniach emitenta, a także co za tym idzie dostępności informacji. Model upadłościowy może być modelem scenariuszowym, bądź w szczególnych uzasadnionych przypadkach modelem uproszczonym – typu model wilcoxa.

W przypadku opublikowania istotnych zdarzeń wpływających na ryzyko spłaty obligacji jak np. wniosek o postępowanie restrukturyzacyjne lub wniosek o upadłość, złamanie kowenantów kredytowych lub obligacyjnych, w okresie 14 dni od zdarzenia, bądź powzięcia przez wyceniającego informacji o zdarzeniu wycena będzie korygowana poprzez tabelę dyskont. Zastosowanie dodatkowej korekty zgodnie z tabelą 1 poniżej spowoduje zakwalifikowanie wyceny do III poziomu hierarchii wartości.

Wycena jest korygowana w zależności od określonych zdarzeń powyżej wg. następujących parametrów:

Tabela 1. Podstawowe parametry dyskont

Lp.	Zdarzenie	Dyskonto
1.	Brak publikacji sprawozdań finansowych w terminie (spółki publiczne) wraz z informacjami publicznymi w zakresie pogorszenia się sytuacji finansowej	10%
2.	Złożenie wniosku restrukturyzacyjnego	15%
3.	Brak obsługi długu w terminie (spółka publiczna)	20%
4.	Wniosek o upadłość/default	Dyskonto zgodnie z Tabelą 2

W przypadku Zdarzenia o którym mowa w pozycji 4 Tabeli 1, przepływy są korygowane zgodnie z publikowanymi tabelami S&P (dyskonto wyliczone jako 1-średnia stopa odzysku):

Tabela 2. Dyskonto S&P

Lp.	Typ instrumentu	Dyskonto
1.	Zobowiązanie zabezpieczone na pierwszym miejscu	27,30%
2.	Zobowiązanie zabezpieczone na drugim miejscu	63,29%
3.	Mezzanine	66,68%
4.	Niezabezpieczony dług uprzywilejowany	55,08%
5.	Niezabezpieczony dług podporządkowany	72,73%

źródło: <https://www.spglobal.com/ratings/en/research/articles/200805-european-corporate-recoveries-over-2003-2019-the-calm-before-the-covid-19-storm-11559269#ID1804>

3g) Opisowa prezentacja wrażliwości wyceny wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych aktywów sklasyfikowanych na poziomie 3 wartości godziwej.

Akcje SkyCash Poland S.A. wyceniane są metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Istotą metod wyceny na podstawie zdyskontowanych przepływów pieniężnych (discounted cash flows methods) jest powiązanie wartości przedsiębiorstwa bądź jego istotnego aktywa w momencie wyceny z dochodami pieniężnymi, jakie będzie ono przynosić w przyszłości. U podstaw konstrukcji metod wyceny opartych na zdyskontowanych strumieniach

(przepływach) pieniężnych leży założenie, że przedsiębiorstwo jest na rynku kapitałowym towarem, którego użyteczność polega na przynoszeniu właścicielowi korzyści finansowych, wobec czego jego wartość należy potraktować jako zaktualizowaną na dzień wyceny (przy pomocy dyskonta) sumę dochodów netto, jakie ono przyniesie w okresie dysponowania zdolnością do ich generowania. Zgodnie z przyjętą praktyką przy konstruowaniu

prognoz finansowych niektóre wielkości są ujmowane na zasadzie pieniężnej zamiast zasady memoriałowej. Prognozowane wielkości mogą dodatkowo różnić się od rzeczywiście osiągniętych w kolejnych latach właśnie z powodu tych uproszczeń.

Oznacza to, że nie jest prawidłowe traktowanie Projektacji Finansowych wykorzystanych do sporządzenia wyceny, jako przyszłych sprawozdań finansowych Grupy. Na potrzeby projekcji finansowych obrót Grupy został zagregowany do głównych pozycji rachunku zysków i strat. Szacunki zostały oparte na prognozie finansowej Zarządu Spółki, zakładającej ostrożne podejście do wzrostu przychodów ze sprzedaży, przy jednoczesnym wzroście kosztów operacyjnych. Poniżej zamieszczono analizę wrażliwości dla wycen DCF, dla której bazą jest wartość Spółki (wartość rynkowa kapitałów własnych) z uwzględnieniem dwóch zmiennych: stopy wzrostu g oraz kosztu kapitału własnego.

	33 583 223	16,75%	17,25%	17,75%	18,25%	18,8%	19,25%	19,75%	20,25%	20,75%
Stopa wzrostu po okresie prognozy - g	0,00%	34 394 156	33 230 185	32 134 249	31 100 705	30 124 517	29 201 171	28 326 610	27 497 183	26 709 588
	1,00%	36 075 510	34 792 419	33 588 477	32 456 752	31 391 092	30 386 022	29 436 651	28 538 599	27 687 927
	1,50%	36 998 871	35 647 923	34 382 705	33 195 490	32 079 445	31 028 509	30 037 287	29 100 961	28 215 212
	2,00%	37 984 829	36 559 522	35 227 357	33 979 686	32 808 891	31 708 240	30 671 760	29 694 136	28 770 618
	2,50%	39 039 972	37 532 920	36 127 393	34 813 669	33 583 223	32 428 549	31 343 012	30 320 727	29 356 454
	3,00%	40 171 847	38 574 621	37 088 444	35 702 336	34 406 716	33 193 182	32 054 336	30 983 640	29 975 294
	3,50%	41 389 140	39 692 078	38 116 932	36 651 247	35 284 205	34 006 360	32 809 431	31 686 128	30 630 007
	4,00%	42 701 899	40 893 864	39 220 214	37 666 744	36 221 180	34 872 857	33 612 466	32 431 844	31 323 804
	4,50%	44 121 814	42 189 901	40 406 756	38 756 090	37 223 904	35 798 096	34 468 155	33 224 903	32 060 294

4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu:

- Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny:**
W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.
- Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny:**
W bieżącym okresie sprawozdawczym nie było przypadków zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.
- Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz:**
W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5. W przypadku niepewności co do możliwości kontynuowania działalności - opis tych niepewności ze wskazaniem, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu braku kontynuowania działalności przez Fundusz i Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości. W dniu 4 grudnia 2020 roku Depozytariusz, na podstawie paragrafu 31 ustępu 2 Umów o wykonywanie funkcji depozytariusza między ING Bankiem Śląskim S.A. a funduszami zarządzanymi przez OPERA TFI S.A., oraz na podstawie artykułu 76 Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 roku (Dz.U. z 2023 poz. 681), wypowiedział Umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza dla wszystkich funduszy zarządzanych przez OPERA TFI S.A. Okres wypowiedzenia Umów pierwotnie miał wygasnąć 4 czerwca 2021 roku, jednak został kilkakrotnie wydłużony i obecnie wygasa 7 maja 2023 roku. Choć nadal możliwe jest kolejne przedłużenie Umowy, to w związku z rosnącym poziomem niepewności co do kolejnych przedłużeń okresu wypowiedzenia, szczególnie na okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego, sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu braku kontynuacji działalności przez Fundusz.

5a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Nie wystąpiły.

5b) Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej

Nie wystąpiły.

5c) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu.

Nie wystąpiły.

5d) Informacje o aktywach funduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych
Nie wystąpiły.

5e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

Data złamania limitu	Data dostosowania limitu	Artykuł ustawy/statutu	Przyczyna
2022-02-01	2022-03-18	Art. 96 ust. 1 Ustawy o FI	przeszacowanie
2022-03-02	2022-03-03	art. 96 ust. 5 Ustawy o FI	przeszacowanie
2022-03-24	2022-03-29	Art. 96 ust. 1 Ustawy o FI	wzrost kursu składnika lokat
2022-03-24	2022-03-29	Art. 96 ust. 3 Ustawy o FI	wzrost kursu składnika lokat
2022-04-21	2022-04-27	Art. 96 ust. 1 Ustawy o FI	przeszacowanie
2022-05-09	2022-05-11	Art. 96 ust. 1 Ustawy o FI	przeszacowanie
2022-05-09	2022-05-11	Art. 96 ust. 3 Ustawy o FI	przeszacowanie
2022-01-05		art. 96 ust. 1 Ustawy o FI	przeszacowanie
2022-04-01	2022-04-14	Art. 96 ust. 1 Ustawy o FI	przeszacowanie
2022-05-02	2022-05-05	Art. 96 ust. 1 Ustawy o FI	przeszacowanie

Na dzień bilansowy tzn. 31.12.2022 roku, miało miejsce przekroczenie pasywne limitów inwestycyjnych zgodnie ze statutem funduszu.

6. Inne Informacje niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji funduszu.
Nie wystąpiły.

7. Informacje ujawnione na podstawie Rozporządzenia Parlamentu europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015 r.) (Rozporządzenie „SFTR”)

Na dzień bilansowy fundusz posiadał pozycje oraz w okresie sprawozdawczym zawierał transakcje o których mowa w art.13 ust. 1 pkt a obejmującym dane z sekcji A załącznika Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 roku

Informacja o kwocie aktywów będących przedmiotem transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych została wykazana w nocy 7 sprawozdania. Zabezpieczeniem transakcji jest przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk ze Skarbowych Papierów Wartościowych, ich wartość określona jest w walucie sprawozdania i zapada w zależności od kontrahenta w okresie jednego tygodnia po dacie bilansowej. Rozliczenie i rozrachunek jest przez kontrahenta centralnego.

Informacja dotycząca wartości kosztów dla transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych w okresie sprawozdawczym została wykazana w sprawozdaniu w rachunku wyniku w pozycji koszty odsetkowe. Pozostałe dane z sekcji A załącznika nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym.

Katowice, 5 maja 2023 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt. 2) rozporządzenia Ministra Finansów z 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych - ING Bank Śląski S.A. jako Depozytariusz dla OPERA Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu OPERA Universa.pl za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r., sporządzonym 5 maja 2023 r., są zgodne ze stanem faktycznym.

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez
WIOLETTA STAN

Data: 2023.05.05 10:17:51 CEST

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez
ILONA MICHAŁSKA

Data: 2023.05.05 11:19:59 CEST