Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa

+48 (0) 22 557 70 00
+48 (0) 22 557 70 01
warszawa@pl.ey.com
www.ey.com/pl

Building a better working world

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

Dla Walnego Zgromadzenia oraz dla Rady Nadzorczej OPERA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego połączonego sprawozdania finansowego Opera Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz"), w ramach którego wydzielone są subfundusze: Opera Avista.pl, Opera Equilibrium.pl, Opera Pecunia.pl, Opera Universa.pl („Subfundusze"), z siedzibą w Warszawie, ul. Marszałkowska 142, na które składają się: wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat i połączony bilans na dzień 31 grudnia 2021 roku, połączony rachunek wyniku z operacji i połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku („połączone sprawozdanie finansowe").

Naszym zdaniem, połączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz jego wyniku finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości") oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa oraz statutem Funduszu,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Niniejsza opinia jest spójna ze sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu Rady Nadzorczej OPERA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółki Akcyjnej („Komitet Audytu"), które wydaliśmy dnia 30 maja 2022 roku.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów („KSB") oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („ustawa o biegłych rewidentach") oraz Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającego decyzję Komisji 2005/909/WE („rozporządzenie UE"). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania „Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie połączonego sprawozdania finansowego".

Jesteśmy niezależni od Funduszu zgodnie z Międzynarodowym kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych („Kodeks IESBA") przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IESBA. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Funduszu zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach oraz w rozporządzeniu UE.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Istotna niepewność dotycząca kontynuacji działalności

Zwracamy uwagę na wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego oraz na notę 5 informacji dodatkowej do rocznych jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy, dołączonych do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu, w której wskazano, że podmiot pełniący funkcję depozytariusza Funduszu w dniu 4 grudnia 2020 roku wypowiedział umowę o pełnienie funkcji depozytariusza. Na podstawie porozumień pomiędzy OPERA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółką Akcyjną („Towarzystwo") a ING Bank Śląski Spółką Akcyjną („Bank") okres pełnienia przez Bank funkcji depozytariusza dla Funduszu był już przedłużany 4 krotnie. Obecnie obowiązującym jest porozumienie zawarte dnia 27 kwietnia 2022 roku, w ramach którego Bank wyraził zgodę na pełnienie funkcji depozytariusza do dnia 7 listopada 2022 roku. W związku z tym występuje istotna niepewność, która może budzić poważne wątpliwości co do zdolności Funduszu do kontynuacji działalności przez okres co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym. Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia w odniesieniu do tej sprawy.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania połączonego sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania połączonego sprawozdania finansowego jako całości i przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Oprócz sprawy przedstawionej w sekcji „Istotna niepewność dotycząca kontynuacji działalności" następujące sprawy zostały przez nas ocenione jako kluczowe sprawy badania. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

Kluczowa sprawa badania	Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy
Wycena nienotowanych na aktywnych rynkach składników lokat Funduszu, w tym wpływ wyceny na wynik z operacji Funduszu	
Wartość instrumentów finansowych wykazanych w połączonym zestawieniu lokat Funduszu wyniosła 21 094 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2021 roku. Wartość nienotowanych na aktywnym rynku składników lokat Funduszu wyniosła 3 066 tysięcy złotych, co stanowi 14,14% wartości aktywów Funduszu na dzień 31 grudnia 2021 roku. Niezrealizowana strata z wyceny poszczególnych składników lokat Funduszu wykazana w połączonym rachunku wyniku z operacji Funduszu w pozycji "Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat" wyniosła 1 623 tysięcy złotych, podczas gdy strata z operacji Funduszu w okresie sprawozdawczym wyniosła 2 211 tysięcy złotych. Fundusz posiada składniki lokat zarówno notowane, jak i nienotowane na aktywnych rynkach.	W trakcie badania uzyskaliśmy zrozumienie procesu wyceny instrumentów finansowych nienotowanych na aktywnych rynkach, w tym rozpoznawania skutków wyceny w rachunku wyniku z operacji. Nasze procedury obejmowały również zrozumienie wdrożenia zmian procesu wyceny w wyniku zmiany polityk rachunkowości wynikających ze zmiany przepisów prawa. Dokonaliśmy ponadto analizy adekwatności przyjętych zasad i modeli wyceny, w tym danych oraz założeń wykorzystywanych do określenia wartości wyceny składników lokat Funduszu nienotowanych na aktywnym rynku na dzień 31 grudnia 2021 roku, z uwzględnieniem rozważań w zakresie wpływu COVID-19 oraz wojny w Ukrainie, jako zdarzenia po dacie bilansu, na wartość tych składników lokat. Nasze procedury obejmowały między innymi:

Zasady wyceny składników lokat zostały uregulowane w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych wraz ze zmianami wynikającymi z Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 roku zmieniającego rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie").

Określenie wiarygodnej wartości godziwej składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku, wymaga zastosowania profesjonalnego osądu a także wielu złożonych szacunków. Dotyczy to zarówno stosowania modeli wyceny oraz założeń przyjętych w tych modelach, ale również określania istotności wolumenu obrotu na danym składniku lokat na potrzeby rozpoznawania rynków aktywnych zgodnie z Rozporządzeniem.

W związku z powyższym obszar ten stanowi kluczową sprawę badania.

Polityki rachunkowości Funduszu w zakresie wyceny składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku zostały opisane w Nocie 1 not objaśniających do rocznych jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy dołączonych do połączonego sprawozdania finansowego.

Dodatkowe informacje dotyczące składników lokat poszczególnych Subfunduszy nienotowanych na aktywnym rynku zostały przedstawione w tabelach uzupełniających do zestawienia lokat Subfunduszy na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz w Notach 5-7 not objaśniających do rocznych jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy dołączonych do połączonego sprawozdania finansowego.

- analizę przyjętej polityki rachunkowości pod kątem zgodności z Rozporządzeniem;
- analizę określenia aktywnego rynku oraz przypisania poziomu hierarchii wartości godziwej;
- ocenę poprawności wykorzystywanego modelu wyceny oraz matematycznej poprawności przeprowadzonych wyliczeń, w tym ocenę poprawności ustalenia stopy dyskontowej i poprawności przyjętych danych wejściowych, a także parametrów przyjętych do modelu;
- analizę przewidywanych przyszłych przepływów pieniężnych w wycenie instrumentów finansowych według wartości godziwej za pomocą metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (w tym dla wybranych instrumentów kapitałowych analizę historycznej realizowalności prognoz finansowych będących podstawą ustalenia przewidywanych przyszłych przepływów pieniężnych).

Dla wybranej próby składników lokat Funduszu nienotowanych na aktywnym rynku sprawdziliśmy poprawność wycen poprzez niezależną weryfikację poprawności matematycznej oraz spójności wewnętrznej modelu na dzień 31 grudnia 2021 roku, a także dla okresu porównawczego tj. na dzień 31 grudnia 2020 roku.

Przy przeprowadzaniu powyższych procedur angażowaliśmy naszych wewnętrznych specjalistów w zakresie modelowania ryzyka kredytowego oraz z obszaru wycen.

Przeprowadziliśmy także analizę ujęcia w wycenie instrumentów finansowych zdarzeń, które wystąpiły po dacie bilansowej, a przed datą sporządzenia połączonego sprawozdania finansowego, w tym wojny w Ukrainie. Oceniliśmy, czy zdarzenia te miały charakter zdarzeń korygujących, czy też zdarzeń niekorygujących. Dokonaliśmy również uzgodnienia wartości składników lokat do ksiąg rachunkowych Subfunduszy.

Rozważyliśmy ponadto, czy zawarte w rocznych jednostkowych sprawozdaniach

finansowych Subfunduszy ujawnienia w zakresie zasad wyceny instrumentów finansowych, określenia aktywnego rynku, przypisania poziomu hierarchii wartości godziwej, zastosowanych metod i modeli wyceny oraz danych wejściowych i założeń są adekwatne do specyfiki portfela lokat Funduszu i zgodne z obowiązującymi Fundusz wymogami w zakresie sprawozdawczości finansowej.

Inne sprawy

Towarzystwo nie wypełniło wymogu zawartego w par. 40 pkt 5 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych dotyczącego terminu publikacji połączonego sprawozdania finansowego.

Połączone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku było przedmiotem badania przez kluczowego biegłego rewidenta działającego w imieniu innej firmy audytorskiej, który z datą 30 kwietnia 2021 roku wydał opinię bez zastrzeżeń o tym połączonym sprawozdaniu finansowym.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za połączone sprawozdanie finansowe

Zarząd Towarzystwa zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz, jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, połączonego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Funduszu zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości, obowiązującymi Fundusz przepisami prawa oraz statutem Funduszu, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd Towarzystwa uznaje za niezbędną, aby umożliwić sporządzenie połączonego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając połączone sprawozdanie finansowe Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Funduszu do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Funduszu, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby połączone sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Funduszu.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie połączonego sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności, czy połączone sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB 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 połączonego sprawozdania finansowego.

Koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na połączone sprawozdanie finansowe, a także

przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie opinie i stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu z badania są wyrażane z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i zawodowym osądem biegłego rewidenta.

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

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia połączonego 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 wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmowy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej,
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Towarzystwa,
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych z nimi ujawnień dokonanych przez Zarząd Towarzystwa,
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Towarzystwa zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Funduszu do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w połączonym sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Fundusz zaprzestanie kontynuacji działalności,
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość połączonego sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy połączone sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Komitetowi Audytu informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Składamy Komitetowi Audytu oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz że będziemy informować ich 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 działaniach podjętych w celu eliminacji zagrożeń lub zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw przekazywanych Komitetowi Audytu ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania połączonego sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ich ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być przedstawiona w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważyłyby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Informacja na temat regulacji ostrożnościowych

W ramach badania połączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy procedury badania, których celem była identyfikacja przypadków naruszenia przez Fundusz obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach, które mogłyby mieć istotny wpływ na połączone sprawozdanie finansowe. Za zapewnienie zgodności działalności Funduszu z powyższymi regulacjami ostrożnościowymi odpowiada Zarząd Towarzystwa. Celem przeprowadzonego przez nas badania połączonego sprawozdania finansowego nie było wyrażenie opinii na temat przestrzegania przez Fundusz obowiązujących regulacji ostrożnościowych.

W wyniku przeprowadzonego badania połączonego sprawozdania finansowego informujemy, że Fundusz w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku, za wyjątkiem kwestii dotyczącej przekroczenia limitów inwestycyjnych na dzień 31 grudnia 2021 roku, opisanej w nocie 6.e. informacji dodatkowej do rocznych jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy: Opera Avista.pl, Opera Equilibrium.pl, Opera Pecunia.pl, Opera Universa.pl, dołączonych do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu, nie naruszył obowiązujących go regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach w zakresie, w jakim mogłoby to mieć istotny wpływ na połączone sprawozdanie finansowe jako całość.

Oświadczenie na temat świadczonych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że usługi, które świadczyliśmy na rzecz Funduszu są zgodne z prawem i przepisami obowiązującymi w Polsce oraz że nie były świadczone usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych, które są zakazane na mocy art. 5 ust. 1 rozporządzenia UE oraz art. 136 ustawy o biegłych rewidentach. Usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych, które świadczyliśmy na rzecz Funduszu w badanym okresie sprawozdawczym obejmowały przegląd półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania sprawozdania finansowego Funduszu po raz pierwszy uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Towarzystwa z dnia 27 sierpnia 2021 roku. Sprawozdanie finansowe Funduszu badamy po raz pierwszy.

Warszawa, dnia 30 maja 2022 roku

Kluczowy Biegły Rewident

Podpisany certyfikatem wystawionym dla
Natalia Barbara Dembek-Ślusarczyńska
(Certyfikat kwalifikowany).
Utworzony w dniu: 2022-05-30 23:10:23 +0200

Natalia Dembek-Ślusarczyńska

Biegły Rewident

nr w rejestrze: 11307

działający w imieniu:

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr na liście firm audytorskich: 130

opera.pl
OPERA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Warszawa, 27 maja 2022 r.

Szanowni Państwo,

niniejszym przekazujemy sprawozdanie finansowe **OPERA Funduszu Inwestycyjnego Otwartego**. Sprawozdanie obejmuje okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Wartość Aktywów Netto OPERA Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wyniosła 13 548 tysięcy złotych.

Rok 2021 to kolejny pod znakiem pandemii, powolnego powrotu do normalności m. in. na rynku pracy oraz galopującej inflacji.

Początek 2021 roku rozpoczął się w dobrych nastrojach, ze względu na wprowadzenie szczepień przeciwko COVID 19, a co za tym idzie nadzieje na szybkie zniesienie dotychczas obowiązujących obostrzeń i powrót do normalności m. in. w sferze gospodarczej. Zagraniczne indeksy DAX czy S&P500 kontynuowały wzrosty zapoczątkowane w październiku 2020 roku, natomiast indeks największych spółek warszawskiej giełdy WIG20 w pierwszym kwartale zanotował spadek, co było odreagowaniem bardzo silnych wzrostów z końca 2020 roku i przystankiem przed ich kontynuacją. Już w lutym 2021 roku zrealizował się scenariusz gwałtownego przejścia z trendu spadkowego rentowności długich obligacji do wzrostów. Na tle głównych rynków, Polska wyróżniła się drastycznym zwiększeniem rentowności 10-letnich obligacji z 1,15% do blisko 1,6% p.a. Duży spadek cen amerykańskich obligacji skarbowych ponownie zwiększył ich rentowności – o blisko 40 punktów bazowych, do poziomu prawie 1,5% p.a..

Po lutowym gwałtownym przejściu z trendu spadkowego rentowności długich obligacji do wzrostów, na polskim i niemieckim rynku nastąpiła w marcu chwilowa stabilizacja. Rynek amerykański kontynuował spadki cen, jednak dużo mniejsze niż poprzednio. Rentowności 10-letnich obligacji skarbowych wzrosły tam do 1,7% p.a. Odłożony popyt wraz z rozprzęgnięciem łańcuchów dostaw wygenerował dodatkowe impulsy inflacyjne. Złoty w stosunku do koszyka walut osłabił się o blisko 5%. Było to spowodowane silnym umocnieniem dolara amerykańskiego w stosunku do Euro i chwilową awersją do bardziej ryzykownych rynków. Po początkowej stabilizacji na polskim i niemieckim rynku w marcu, nastąpiły ponownie dalsze niewielkie wzrosty rentowności. Tymczasem rynek amerykański podlegał w tym okresie niewielkiej korekcie po wcześniejszych wzrostach rentowności.

W lipcu, polski i niemiecki rynek akcji kontynuował trend boczny, przy czym rynek niemiecki podlegał bardzo dużym wahaniom ze względu na powodzie jakie nawiedziły ten kraj. Lekki trend wzrostowy udało się natomiast utrzymać rynkowi amerykańskiemu, który wzrósł o blisko 2,5%. Rynek amerykański kontynuował w lipcu spadki rentowności, co wpłynęło również na niemiecki rynek dłużny. Polski rynek zaliczył klasyczne podwójne dno z rentownościami 10-letnich obligacji skarbowych na poziomie około 1,5% p.a., ale miesiąc kończąc z rentownościami 1,66% p.a., rozpoczynając tym samym spadki cen obligacji w kolejnych miesiącach, co z kolei spowodowane było rosnącymi oczekiwaniami inflacyjnymi. Tylko w

miesiącu wrześniu polskie obligacje 10-letnie zanotowały wzrost rentowności o 40 punktów bazowych, zwiastując tym samym kolejne spadki cen na rynku obligacji. Po kolejnych już podwyżkach stóp procentowych w regionie: w Czechach oraz na Węgrzech, oraz rosnącym odczytom inflacji, nieuchronnym okazało się podniesienie stóp procentowych również w Polsce. To spowodowało kolejne spadki cen na krajowym rynku długu. Rynek podwyżkę stóp procentowych odebrał, z resztą słusznie, jako początek zacieśniania polityki monetarnej. Na koniec października polskie 10- latki płaciły już 2,7 % p.a. co było najwyższą wartością od ponad dwóch lat.

W wyniku dalszego wzrostu inflacji i oczekiwań rynkowych w listopadzie RPP zdecydowała się podnieść stopy procentowe, w tym stopę referencyjną o 75 pb, następnie w grudniu przeprowadzono kolejną podwyżkę, tym razem o 50 pb. Tym samym ustanawiając stopę referencyjną na poziomie 1,75%, czyli na poziomie wyższym o 25 pb w porównaniu do stawki sprzed pandemii. Z uwagi na transmisję impulsów monetarnych, która trwa od 6-9 miesięcy, strona rządowa podjęła decyzję o zastosowaniu narzędzi polityki fiskalnej, która miała za zadanie „zdusić" szalejącą inflację na poziomie ok. 8% w miesiącu grudniu. W tym celu wdrożono tzw. „Tarczę antyinflacyjną", mającą na celu złagodzenie podwyżek cen towarów i usług poprzez obniżenie podatku VAT i akcyzy na wybrane grupy towarów. Mimo tego rynek wyceniał dalsze podwyżki stóp procentowych. W związku z tym do końca roku byliśmy świadkami kolejnych przecen na polskim rynku dłużnym. Tym samym powiększając znacząco spread pomiędzy polską, a niemiecką, czy amerykańską krzywą rentowności.

Rok zakończyliśmy na następujących poziomach rentowności: 10-letnie obligacje amerykańskie 1,5% p.a., polskie 3,6% p.a. a niemieckie -0,46% p.a. To oznacza zmiany cen długich obligacji polskich dochodzące do blisko 18% w trakcie 2021 roku.

Sądzimy, iż uwaga inwestorów w kolejnych miesiącach skupiona będzie dalej na temacie wychodzenia z załamania gospodarczego spowodowanego pandemią oraz toczącym się konfliktem w Ukrainie, który już spowodował spore zamieszanie na rynku surowców oraz braki w dostawach kluczowych towarów importowanych przez kraj objęty działaniami zbrojnymi. Opisane powyżej wydarzenia, w tym napływ uchodźców i związany z tym dodatkowy impuls popytowy, również wpłyną proinflacyjnie. W związku z tym rynki będą oczekiwać na wpływ wcześniej wspomnianej stymulacji monetarno-fiskalnej oraz ustabilizowanie się sytuacji geopolitycznej.

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez
KRZYSZTOF ANDRZEJ ŁĘKARSKI
Data: 2022.05.30 15:51:35 CEST

……
Maciej Kwiatkowski
Prezes Zarządu
Podpis w formie elektronicznej

……
Krzysztof Łękarski
Wiceprezes Zarządu
Podpis w formie elektronicznej

opera.pl
OPERA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

OPERA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Z WYDZIELONYMI SUBFUNDUSZAMI

OPERA AVISTA.PL
OPERA EQUILIBRIUM.PL
OPERA PECUNIA.PL
OPERA UNIVERSA.PL

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2021 ROKU

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego - OPERA Fundusz Inwestycyjny Otwarty

OPERA Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej zwany „Funduszem") jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, utworzonym i działającym na zasadach określonych w przepisach Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2021 roku, poz. 605 z późniejszymi zmianami). Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

Subfunduszami Funduszu są:
1) OPERA Avista.pl;
2) OPERA Equilibrium.pl.
3) OPERA Pecunia.pl.
4) OPERA Universa.pl;

Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej. Fundusz, w drodze zmiany Statutu, może tworzyć nowe subfundusze.

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie w dniu 27 lutego 2007 roku pod numerem RFi 278. Początkowo fundusz składał się z 2 subfunduszy: OPERA Avista.pl i OPERA Universa.pl. W dniu 30 czerwca 2008 roku działalność rozpoczął kolejny subfundusz: OPERA Equilibrium.pl. Ostatni z subfunduszy OPERA Pecunia.pl został utworzony w dniu 7 października 2010 roku. Subfundusze zostały utworzone na czas nieokreślony.

Urząd Statystyczny w Warszawie wpisał Fundusz do Krajowego Rejestru Podmiotów Gospodarki Narodowej nadając mu numer identyfikacyjny REGON 140899957. Funduszowi został nadany przez Pierwszy Mazowiecki Urząd Skarbowy w Warszawie numer identyfikacji podatkowej (NIP) 1070007108.

Fundusz jest zarządzany przez OPERA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej zwane „Towarzystwem") z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Marszałkowskiej 142. Towarzystwo zostało w dniu 15 lutego 2005 roku wpisane do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 00000228007, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Towarzystwo jest pierwszym w Polsce towarzystwem funduszy inwestycyjnych założonym przez osoby fizyczne.

Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa.

Jednostki Uczestnictwa reprezentują prawa majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie Funduszu i w Ustawie. Jednostki Uczestnictwa poszczególnych Subfunduszy reprezentują jednakowe prawa.

Uprawnionymi do nabywania i żądania odkupienia Jednostek są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej (jednakże posiadające zdolność do nabywania praw i zaciągania zobowiązań we własnym imieniu), rezydenci i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 roku Prawo dewizowe (Dz.U. z 2002 r. Nr 141, poz. 1178 z późn. zm.).

W okresie bilansowym wystąpiło ogólnoświatowe rozprzestrzenianie się koronawirusa SARS-Cov-2, w związku z czym w dniu 13 marca 2020 roku ogłoszono wprowadzenie stanu zagrożenia epidemicznego w Polsce. Obydwa te zdarzenia miały duży wpływ na sytuacje zarówno na polskim, jak i światowym rynku finansowym. Wycena papierów wartościowych w przedstawionym sprawozdaniu finansowym sporządzona jest na podstawie danych na dzień 30 czerwca 2021 roku i odzwierciedla wartości jakie występowały w tamtym okresie. Obecnie nie ma możliwości oszacowania wpływu tych zdarzeń na wycenę papierów wartościowych na koniec roku 2021. Niewątpliwie będzie on zależny od długości trwania pandemii oraz kondycji przedsiębiorstw, skarbu państwa oraz finansów gmin i miast po zakończeniu pandemii. Równocześnie z dużą dozą pewności można przyjąć zmiany deficytu Skarbu Państwa i jednostek samorządowych w stosunku do uprzednio zaprezentowanych wartości na 2021 rok.

Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Funduszu

Fundusz składa się z czterech Subfunduszy.
W ramach każdego z Subfunduszy prowadzona jest odmienna polityka inwestycyjna.
Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
1. W ramach Subfunduszu OPERA Avista.pl dokonywane będą lokaty przede wszystkim w Dłużne Papiery Wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego.
2. W ramach Subfunduszu OPERA Equilibrium.pl będzie realizowana polityka aktywnego zarządzania, co oznacza, że stopień zaangażowania w poszczególne kategorie lokat w ramach Subfunduszu będzie zmienny i zależny od relacji pomiędzy oczekiwanymi stopami zwrotu a ponoszonym ryzykiem. Inwestycje dokonywane w ramach Subfunduszu charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto na

Jednostkę może podlegać istotnym wahaniom.
3. W ramach Subfunduszu Opera Pecunia.pl dokonywane będą lokaty przede wszystkim w krótkoterminowe Dłużne Papiery Wartościowe (o terminie wykupu do 1 roku) oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego.
4. W ramach Subfunduszu OPERA Universa.pl będzie realizowana polityka aktywnego zarządzania, co oznacza, że stopień zaangażowania w poszczególne kategorie lokat w ramach Subfunduszu będzie zmienny i zależny od relacji pomiędzy oczekiwanymi stopami zwrotu a ponoszonym ryzykiem. Inwestycje dokonywane w ramach tego Subfunduszu charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto na Jednostkę może podlegać istotnym wahaniom.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Szczegółowy opis specjalizacji i ograniczeń inwestycyjnych Subfunduszy znajduje się w Statucie Funduszu.

Okres sprawozdawczy

Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku i zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2021 roku.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone przez Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000481039, NIP: 526-020-79-76.

W okresie bilansowym trwało ogólnoświatowe zdarzenie rozprzestrzenianie się koronawirusa SARS-Cov-2, w związku z tym wprowadzane były stany zagrożeń epidemicznych w Polsce. Zdarzenia te miały duży wpływ na sytuacje zarówno na polskim, jak i światowym rynku finansowym. Wycena papierów wartościowych w przedstawionym sprawozdaniu finansowym sporządzona jest na podstawie danych na dzień 31 grudnia 2021 roku i odzwierciedla wartości jakie występowały w tamtym okresie. Potencjalna przyszła zmienność wartości może być zależna od długości trwania pandemii oraz kondycji przedsiębiorstw, skarbu państwa oraz finansów gmin i miast po zakończeniu pandemii.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz przez okres dającej się przewidzieć przyszłości, ale nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. z dnia 2021.02, Dz.U.2021.217), jednak istnieje znacząca niepewność co do zdolności Funduszu do kontynuowania działalności spowodowana wypowiedzeniem w dniu 4 grudnia 2020 r. przez ING Bank Śląski S.A. (dalej jako ING Bank lub Depozytariusz) umowy o pełnienie funkcji depozytariusza dla Funduszu.

Na podstawie porozumień pomiędzy Opera Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej jako „Towarzystwo") a ING Bankiem okres pełnienie przez ING Bank funkcji depozytariusza dla Funduszu był już przedłużany 4 - krotnie. Pierwotny okres wypowiedzenia upływał w dniu 4 czerwca 2021 r., został on jednak wydłużony na podstawie porozumienia z dnia 28 kwietnia 2021 roku do dnia 10 stycznia 2022 roku, następnie porozumieniem z dnia 5 stycznia 2022 roku został wydłużony do dnia 25 kwietnia 2022 roku, a porozumieniem z dnia 25 kwietnia 2022 roku został wydłużony do dnia 28 kwietnia 2022 roku. Na dzień obecny obowiązuje porozumienie zawarte z dnia 27 kwietnia 2022 r., które przedłużyło pełnienie funkcji depozytariusza dla Funduszu przez ING Bank do 7 listopada 2022 roku (czyli okres dłuższy niż standardowy 6 miesięczny okres wypowiedzenia). Fundusz w celu przedłużenia okresu wypowiedzenia przez ING Bank, po dacie bilansowej dostosował wszystkie przekroczenia limitów inwestycyjnych występujące na 31 grudnia 2021 r. Depozytariusz pozytywnie ocenił wykonane dotychczas przez Towarzystwo kroki, których wymagał od Funduszu w celu uzyskania obecnego przedłużenia oraz poinformował, o gotowości do rozważenia dalszego przedłużenia okresu wypowiedzenia.

Zarząd Towarzystwa podjął i prowadzi działania mające na celu jak najszybszą zmianę podmiotu pełniącego funkcję Depozytariusza dla Funduszu. Zarząd Towarzystwa równocześnie informuje, że zgodnie z art. 246 par. 1 pkt. 3a Ustawy o Funduszach i Zarządzaniu Alternatywnymi Funduszami Inwestycyjnymi (t.j. z dnia 2021.04.01, Dz.U.2021.605) w przypadku gdy fundusz nie posiada depozytariusza nastąpi rozwiązanie Funduszu.

opera.pl
OPERA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

SKŁADNIKI LOKAT	2021-12-31			2020-12-31		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	2 658	2 377	10,96%	2 962	3 234	11,74%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	20 347	18 479	85,22%	24 120	23 415	84,48%
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z o. o.	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	436	200	0,92%	436	180	0,65%
Tytuły uczestnictwa zagraniczne	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	38	38	0,18%	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	**23 479**	**21 094**	**97,28%**	**27 518**	**26 829**	**96,87%**

opera.pl
OPERA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

POŁĄCZONY BILANS	2021-12-31	2020-12-31
I. Aktywa	**21 685**	**27 696**
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	558	800
2. Należności	33	67
3. Transakcja reverse repo/Buy-sell back	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	18 028	23 414
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	3 066	3 415
6. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	**8 137**	**7 623**
1. Zobowiązania własne subfunduszy	8 137	7 623
2. Zobowiązania proporcjonalne funduszu	-	-
III. Aktywa netto (I - II)	**13 548**	**20 073**
IV. Kapitał funduszu	**-11 221**	**-6 908**
1. Kapitał wpłacony	1 832 959	1 831 597
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 844 180	-1 838 505
V. Dochody zatrzymane	**27 199**	**27 789**
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	23 212	23 345
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	3 987	4 444
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**-2 430**	**-807**
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	**13 548**	**20 074**

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa
Niniejszy bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego

opera.pl
OPERA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2021 - 31-12-2021	01-01-2020 - 31-12-2020
I. Przychody z lokat	**456**	**705**
Dywidendy i inne udziały w zyskach	53	48
Przychody odsetkowe	400	657
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	3	-
II. Koszty funduszu	**831**	**916**
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	118	154
z tytułu wynagrodzenia stałego	118	151
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	3
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Opłaty dla depozytariusza	339	296
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	74	74
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	96	74
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-
Usługi prawne	2	-1
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	39	205
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	39	11
Pozostałe	124	103
Koszty oprogramowania	80	91
Serwisy informacyjne	3	5
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	**244**	**194**
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	**587**	**722**
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	**-131**	**-17**
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	**-2 080**	**-554**
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-457	-1 264
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-1 623	710
- z tytułu różnic kursowych	232	-62
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	**-2 211**	**-571**
VIII. Podatek dochodowy	**-**	**-**

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa
Niniejszy rachunek wyniku należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego

opera.pl
OPERA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2021 - 31-12-2021	01-01-2020 - 31-12-2020
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	20 073	23 659
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-2 211	-571
a) przychody z lokat netto	-131	-17
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-457	-1 264
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-1 623	710
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-2 211	-571
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (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)	-4 313	-2 995
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	1 362	1 429
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-5 675	-4 424
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-6 524	-3 566
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	13 549	20 073
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	17 535	20 558

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa
Niniejsze zestawienie zmian należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego

OPERA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Warszawa, dnia 27 maja 2022 roku

OPERA Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku

My niżej podpisani, Członkowie Zarządu OPERA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., wpisanego do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000228007, działając stosownie do postanowień art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2021 r., poz. 217 z późniejszymi zamianami) składamy poniżej swe podpisy pod sprawozdaniem finansowym funduszu OPERA Funduszu Inwestycyjnego Otwartego za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku.

……
Maciej Kwiatkowski
Prezes Zarządu
Podpis w formie elektronicznej

……
Krzysztof Łękarski
Wiceprezes Zarządu
Podpis w formie elektronicznej

……
Krzysztof Łękarski
Wiceprezes Zarządu
Podpis w formie elektronicznej
(sporządzający sprawozdanie finansowe)

Katowice, 27 maja 2022 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 (zwanego dalej Funduszem) 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 połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r., sporządzonym 27 maja 2022r., są zgodne ze stanem faktycznym.

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez
ILONA MICHALSKA
Data: 2022.05.27 12:22:49 CEST

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez
Janusz Łaski
Data: 2022.05.27 13:23:55 CEST