

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**OPERA ZA 3 GROSZE FUNDUSZ
INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY**

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2020 ROKU

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego - OPERA Za 3 Grosze Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

OPERA Za 3 Grosze Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (dalej zwany „Funduszem”) jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym, 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), zwanej dalej „Ustawą”. Fundusz jest osobą prawną. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie w dniu 10 maja 2007 roku pod numerem RFI 293

Urząd Statystyczny w Warszawie wpisał Fundusz do Krajowego Rejestru Podmiotów Gospodarki Narodowej nadając mu numer identyfikacyjny REGON 141004862. Funduszowi został nadany przez Pierwszy Mazowiecki Urząd Skarbowy w Warszawie numer identyfikacji podatkowej (NIP) 1070007628.

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.

Statut Funduszu został nadany przez Towarzystwo aktem notarialnym z dnia 2 marca 2007 roku, Repertorium A 1097/2007 sporządzonym przed notariuszem Anną Niżyńską. Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła Towarzystwu zezwolenia na utworzenie Funduszu w dniu 8 marca 2007 roku (decyzja nr: DFL/4034/3/5/07/V/U/28-5P-1/LW).

Fundusz emituje certyfikaty inwestycyjne, podlegające wprowadzeniu do publicznego obrotu. Certyfikaty Funduszu notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Od początku działalności Funduszu przeprowadzone zostały dwie emisje certyfikatów inwestycyjnych serii A:

Data emisji	Kapitał wpłacony	Liczba wydanych certyfikatów	Cena emisyjna w PLN
23.04.2007	89 091 000	89 091	1 000
29.08.2008	1 001 280	1 192	840

Informacje o dokonanych wykupach certyfikatów inwestycyjnych publikowane są na stronie internetowej www.opera-tfi.pl.

Uprawnionymi do składania zapisów na Certyfikaty 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 2020 roku poz. 1708 z późn. zm.).

Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Funduszu

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Fundusz będzie realizował politykę aktywnego zarządzania, co oznacza, że stopień zaangażowania Funduszu w poszczególne kategorie lokat będzie zmienny i zależny od relacji pomiędzy oczekiwanymi stopami zwrotu a ponoszonym ryzykiem. Inwestycje dokonywane przez Fundusz charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto na Certyfikat może podlegać istotnym wahaniom.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Fundusz może lokować swoje aktywa w:

- 1) Papiery Wartościowe;
- 2) udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością;
- 3) certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz będące Papierami Wartościowymi tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje

- wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą;
- 4) Waluty Obce;
 - 5) Instrumenty Rynku Pieniężnego;
 - 6) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych;
 - 7) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne;
 - 8) Towarowe Instrumenty Pochodne;
– pod warunkiem, że są zbywalne, oraz:
 - 9) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w tym funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, oraz niebędące Papierami Wartościowymi tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

Szczegółowy opis ograniczeń inwestycyjnych znajduje się w Statucie Funduszu.

Okres sprawozdawczy

Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku i zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2020 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. co najmniej 12 miesięcy od daty bilansowej, tj. od dnia 31 grudnia 2020 roku. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone przez Spółkę BDO Sp. z o.o. Sp. k., z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa, zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000729684.

WYBRANE DANE FINANSOWE	Wartość	Wartość wyrażona w EURO
I. Przychody z lokat	86	19
II. Koszty funduszu netto	202	45
III. Przychody z lokat netto	-116	-26
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	-932	-208
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	611	137
VI. Wynik z operacji	-437	-98
VII. Zobowiązania	1 216	264
VIII. Aktywa	3 708	804
IX. Aktywa netto	2 492	540
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych		
Domyślna seria certyfikatów	9 522	
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny		
Domyślna seria certyfikatów	261,70	56,71
XII. Wynik z operacji na certyfikat		
Domyślna seria certyfikatów	-46,03	-10,29

SKŁADNIKI LOKAT	2020-12-31			2019-12-31		
	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	1 727	1 680	45,31%	2 254	1 604	37,53%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	1 399	1 422	38,35%	1 835	1 858	43,47%
Instrumenty pochodne	-60	-46	-1,24%	-59	-65	-1,51%
Udziały w spółkach z o. o.	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa zagraniczne	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	342	342	8,00%
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	3 066	3 056	82,42%	4 372	3 739	87,49%

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					336	370	9,98%
LUG SA (PLLUG0000010)	Aktywny rynek nieregulowany	NEW CONNECT	53 247	Polska	336	370	9,98%
Aktywny rynek regulowany					531	363	9,79%
SEKO SA (PLSEKO000014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	37 558	Polska	520	353	9,52%
INTERNET MEDIA SERVICES SA (PLINTMS00019)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	3 739	Polska	11	10	0,27%
Nienotowane na aktywnym rynku					860	947	25,54%
SKYCASH POLAND SA (SKYCASHPL)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	414 000	Polska	560	601	16,21%
NPC SA (NPCSPOLKAAKC)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	500	Polska	300	346	9,33%
Suma:					1 727	1 680	45,31%

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku									-	-	-
Bony pieniężne									-	-	-
Bony skarbowe									-	-	-
Inne									-	-	-
Obligacje									-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku									1 399	1 422	38,35%
Bony pieniężne									-	-	-
Bony skarbowe									-	-	-
Inne									-	-	-
Obligacje									1 399	1 422	38,35%
Aktywny rynek regulowany									1 099	1 105	29,80%
WZ1122 (PL0000109377)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	25-11-2022	0,25 (Zmienny kupon)	1 000	1 100	1 099	1 105	29,80%
Nienotowane na aktywnym rynku									300	317	8,55%
NPC SA 02/03/2025 A (PLO288500021)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	NPC SA	Polska	02-03-2025	7,00 (Stały kupon)	1 000	300	300	317	8,55%
Suma:									1 399	1 422	38,35%

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne							-60	-46	-1,24%
Aktywny rynek regulowany							-60	-46	-1,24%
PUT 12500 MAR 21 DAX INDEX (DE000C488A37) (Krótka)	Aktywny rynek regulowany	EUREX EXCHANGE	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Instrument: DAX INDEX	9	-60	-46	-1,24%
Aktywny rynek nieregulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							-	-	-
Aktywny rynek regulowany							-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	-	-
Suma:							-60	-46	-1,24%

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego		-	-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD		-	-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP		-	-	-	-
Składniki bez gwarancji		-	-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)		-	-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa		1 100	1 099	1 105	29,80%
Dłużne papiery wartościowe		1 100	1 099	1 105	29,80%
Suma:		1 100	1 099	1 105	29,80%

Składniki lokat nabyte od podmiotów o których mowa w art. 107 ustawy	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
WZ1122 (PL0000109377)	1 105	29,80%
NPC SA (NPCSPOLKAAKC)	208	5,60%
Suma:	1 313	35,40%

BILANS	2020-12-31	2019-12-31
I. Aktywa	3 708	4 274
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	600	465
2. Należności	6	5
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 838	2 509
- dłużne papiery wartościowe	1 105	1 508
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	1 264	1 295
- dłużne papiery wartościowe	317	350
6. Nieruchomości	-	-
7. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	1 216	1 238
III. Aktywa netto (I - II)	2 492	3 036
IV. Kapitał funduszu	47 267	47 374
1. Kapitał wpłacony	90 092	90 092
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-42 825	-42 718
V. Dochody zatrzymane	-44 748	-43 700
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-4 229	-4 113
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-40 519	-39 587
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-27	-638
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	2 492	3 036
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	9 522	9 955
Domyślna seria certyfikatów	9 522	9 955
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	-	-
Domyślna seria certyfikatów	261,70	304,98
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	9 522	9 955
Domyślna seria certyfikatów	9 522	9 955
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	-	-
Domyślna seria certyfikatów	261,70	304,98

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2020 - 31-12-2020	01-01-2019 - 31-12-2019
I. Przychody z lokat	86	123
Dywidendy i inne udziały w zyskach	21	60
Przychody odsetkowe	47	63
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	18	-
Pozostałe	-	-
II. Koszty funduszu	271	314
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	68	101
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla depozytariusza	80	75
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	18	19
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	9	9
Usługi w zakresie rachunkowości	12	12
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	20	31
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	2
Pozostałe	64	65
Koszty oprogramowania	-	19
Koszty serwisów informacyjnych	-	32
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	69	70
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	202	244
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-116	-121
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-321	-140
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-932	-175
- z tytułu różnic kursowych	-1	2
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	611	35
- z tytułu różnic kursowych	-2	-
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	-437	-261
Wynik z operacji za okres przypadający na certyfikaty danej serii		
Domyślna seria certyfikatów	-46,03	-26,19
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny		
Domyślna seria certyfikatów	-46,03	-26,19

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2020 - 31-12-2020		01-01-2019 - 31-12-2019	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		3 036		3 902
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy		-437		-261
a) przychody z lokat netto		-116		-121
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		-932		-175
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		611		35
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		-437		-261
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)		-107		-605
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)		-		-
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)		-107		-605
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		-544		-866
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		2 492		3 036
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym		2435		3 610
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych				
Zmiana liczby certyfikatów w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na serie certyfikatów				
Domyślna seria certyfikatów				
Liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych		-		-
Liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych		433		1 933
Saldo zmian		-433		-1 933
Zmiana liczby certyfikatów od początku działalności funduszu w rozbiciu na serie certyfikatów				
Domyślna seria certyfikatów				
Liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych		90 283		90 283
Liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych		80 761		80 328
Saldo zmian		9 522		9 955
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych				
Domyślna seria certyfikatów		9 522		9 955
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	Wartość	Data wyceny	Wartość	Data wyceny
1. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Domyślna seria certyfikatów		304,98		328,16
2. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Domyślna seria certyfikatów		261,70		304,98
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym				
Domyślna seria certyfikatów		-14,19%		-7,06%
4. Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Domyślna seria certyfikatów	211,81	2020-03-31	300,34	2019-08-30
5. Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Domyślna seria certyfikatów	313,38	2020-01-31	335,64	2019-01-31
6. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Domyślna seria certyfikatów	261,58	2020-12-31	312,81	2019-12-30
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny				
Domyślna seria certyfikatów	261,70	-	304,98	-
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		11,10%		8,70%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		2,79%		2,80%

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2020 - 31-12-2020	01-01-2019 - 31-12-2019
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Opłaty dla depozytariusza	3,28%	2,08%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0,74%	0,53%
Usługi w zakresie rachunkowości	0,49%	0,33%
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-

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

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	01-01-2020 - 31-12-2020	01-01-2019 - 31-12-2019
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)	250	813
I. Wpływy	89 882	138 746
Z tytułu posiadanych lokat	44	87
Z tytułu zbycia składników lokat	89 769	138 569
Pozostałe	69	90
II. Wydatki	89 632	137 933
Z tytułu posiadanych lokat	-	2
Z tytułu nabycia składników lokat	89 387	137 641
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	70	103
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Z tytułu opłat dla depozytariusza	78	75
Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	18	19
Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	-	3
Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	12	12
Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami	-	-
Z tytułu usług prawnych	-	-
Z tytułu posiadania nieruchomości	-	-
Pozostałe	67	78
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	-115	-674
I. Wpływy	-	-
Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa albo wydania certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu zaciągniętych kredytów	-	-
Z tytułu zaciągniętych pożyczek	-	-
Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	-	-
Odsetki	-	-
Pozostałe	-	-
II. Wydatki	115	674
Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa albo wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	112	661
Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	-	-
Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
Odsetki	-	-
Pozostałe	3	13
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	18	-2
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+-B)	135	139
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	465	326
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego	600	465

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

Nota-1 Polityka rachunkowości Opera Za 3 Grosze Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Opis przyjętych zasad rachunkowości

Przyjęte przez Fundusz zasady rachunkowości opierają się na Ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2021 roku, poz. 217) oraz na Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 249, poz. 1859).

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 certyfikat inwestycyjny. Na dzień bilansowy przyjmuje się metody wyceny stosowane w dniu wyceny.

Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą. Nabywanie albo zbywanie składników lokat przez Fundusz ujmuje 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 miesiącu, 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 ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero. Składniki lokat Funduszu 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 Funduszu ujmuje 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 Funduszu. Wartość Walut Obcych oraz Aktywów Funduszu 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 Funduszu obejmujący:

- przychody z lokat netto stanowiące różnicę pomiędzy przychodami z lokat a kosztami operacyjnymi netto Funduszu,
- 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 ujmuje 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 Fundusz zostały określone w Statucie Funduszu w art. 33 i 36. Odpowiednio w art. 36 wskazane są obowiązujące Fundusz limity kosztowe. Wszystkie koszty przekraczające wymienione limity są pokrywane przez Towarzystwo. Towarzystwo może również postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Fundusz ze środków własnych. W przypadku kosztów Funduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów Funduszu 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 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 ujmuje się nabycie danego składnika.

Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego lub wypłaconego jest dzień ujęcia wydania lub wykupienia certyfikatów inwestycyjnych w odpowiednim rejestrze z tym że na potrzeby określenia wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym wynikających z zapisów w tym rejestrze w Dniu Wyceny.

Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej 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 odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z dnia wyceny;
- 2) jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi w § 30 Rozporządzenia, 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 odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość;
- 3) jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z § 30 Rozporządzenia.

Za ostatnie dostępne na aktywnym rynku kursy w momencie dokonywania wyceny przyjmowane są kursy z Dnia Wyceny z godziny 23:30 czasu polskiego.

W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Podstawą wyboru rynku głównego dla Funduszu są kryteria ustalone w § 24 ust. 2 Rozporządzenia:

- wolumen obrotu na danym składniku lokat,
- liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat,
- ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku,
- kolejność wprowadzenia do obrotu,
- możliwość dokonania na rzecz Funduszu transakcji na danym rynku.

Wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.

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

1. dla dłużnych papierów wartościowych - w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Funduszu,
2. dla dłużnych papierów wartościowych zawierających wbudowane instrumenty pochodne:
 - w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym dłużnym papierem wartościowym, wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego dłużnego papieru wartościowego modelu wyceny; zastosowany model wyceny - w zależności od charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania - będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt 3),
 - w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym dłużnym papierem wartościowym, wówczas wartość wycenianego dłużnego papieru wartościowego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt 3,
3. dla instrumentów pochodnych - według wartości godziwej, w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych, w przypadku opcji kupna w oparciu o model Blacka-Scholesa, a w przypadku opcji sprzedaży o parytet call-put,
4. dla certyfikatów inwestycyjnych - 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 23:30 czasu polskiego w Dniu Wyceny,

5. dla jednostek uczestnictwa - w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w dniu wyceny, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości jednostek uczestnictwa do godziny 23:30,
6. dla tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - 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 23:30 czasu polskiego w Dniu Wyceny,
7. dla akcji i udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością - według wartości godziwej wyznaczonej przez oszacowanie wartości tych składników lokat za pomocą następujących powszechnie uznanych metod estymacji:
 - ostatnio dostępne ceny transakcyjne na wycenianym składniku lokat ustalone pomiędzy niezależnymi od siebie i nie powiązаныmi ze sobą stronami,
 - metody rynkowe, a w szczególności metodę porównywalnych spółek giełdowych oraz metodę porównywalnych transakcji,
 - metody dochodowe, a w szczególności metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - metody księgowe, a w szczególności metodę skorygowanej wartości aktywów netto.Modele i metody wyceny składników lokat funduszu podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.
8. dla depozytów i certyfikatów depozytowych - w wysokości sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
9. dla wierzytelności - ich wartość wyznacza się według wartości godziwej, przy użyciu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
10. dla warrantów subskrypcyjnych oraz praw poboru - ich wartość wyznacza się według wartości godziwej, przy użyciu modelu, uwzględniającego w szczególności wartość godziwą akcji, na które opiewa warrant lub prawo poboru oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących warrantom lub prawom poboru,
11. dla praw do akcji - ich wartość stanowi cena akcji ustalona na aktywnym rynku w dniu wyceny, a w przypadku akcji nienotowanych wartość ustalona zgodnie z pkt 7,
12. dla kwitów depozytowych - ich wartość wyznacza 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.

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.

Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

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

W okresie sprawozdawczym od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku nie wprowadzono zmian zasad rachunkowości.

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem certyfikatów inwestycyjnych i wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2020-12-31	2019-12-31
Należności	6	5
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, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	6	5
Należności z tytułu kosztów ponadlimitowych zwracanych przez TFI	-	5

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2020-12-31	2019-12-31
Zobowiązania	1 216	1 238
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	1 104	1 105
Z tytułu instrumentów pochodnych	46	65
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	17	24
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	49	44
Pozostałe składniki zobowiązań	-	-

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2020-12-31		2019-12-31	
	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		600		465
ING BANK ŚLASKI SA		211		38
EUR	4	20	-	-
PLN	190	191	38	38
OPERA DOM MAKLERSKI SP. Z O.O.		389		427
EUR	84	389	100	427

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	01-01-2020 - 31-12-2020		01-01-2019 - 31-12-2019	
	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.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych	-	433	-	701
EUR	50	219	85	365
PLN	199	199	258	258
USD	4	15	20	78

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ	2020-12-31		2019-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach(w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach(w tys.) ogółem
Srodki pieniężne i ekwiwalenty	600	16,18%	465	10,88%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	317	8,55%	692	16,19%
- dłużne papiery wartościowe	317	8,55%	350	8,19%
Zobowiązania	-	-	-	-

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	2020-12-31		2019-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach(w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach(w tys.) ogółem
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 105	29,80%	1 508	35,28%
- dłużne papiery wartościowe	1 105	29,80%	1 508	35,28%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Zobowiązania	-	-	-	-

NOTA-5 RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2020-12-31		2019-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach(w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach(w tys.) ogółem
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń	2 028	54,69%	2 670	62,47%
Środki na rachunkach bankowych	600	16,18%	465	10,88%
Należności	6	0,16%	5	0,12%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 105	29,80%	1 508	35,28%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	317	8,55%	692	16,19%
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe	1 494	40,29%	1 935	45,27%
OPERA DOM MAKLERSKI SP. Z O.O.	389	10,49%	427	9,99%
Środki na rachunkach bankowych	389	10,49%	427	9,99%
SKARB PAŃSTWA	1 105	29,80%	1 508	35,28%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 105	29,80%	1 508	35,28%

NOTA-5 RYZYKO WALUTOWE - TABELA GŁÓWNA LOKAT	2020-12-31		2019-12-31	
	Kwota na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Kwota na dzień bilansowy w walucie sprawozdania w tys.	Kwota na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Kwota na dzień bilansowy w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-46	-	-53
EUR	-10	-46	-12	-53
Udziały w spółkach z o. o.	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa zagraniczne	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	89
USD	-	-	23	89
Waluty	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
Należności	-	-	-	-
Zobowiązania	-	46	-	65
Suma:	-	-	-	101

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2020-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Opcja sprzedaży									
PUT 12500 MAR 21 DAX INDEX (DE000C488A37)	Krótką	Opcja sprzedaży	Inwestycyjny	-46	-	2021-03-19	-	2021-03-19	2021-03-19

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2019-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Opcja sprzedaży									
DAX INDEX MAR 20 PUT 13000 (DE000C32PJK2)	Krótką	Opcja sprzedaży	Inwestycyjny	-53	-	2020-03-20	-	2020-03-20	2020-03-20
OW20O202200 (PL0GO0166589)	Krótką	Opcja sprzedaży	Inwestycyjny	-7	-	2020-03-20	-	2020-03-20	2020-03-20
OW20O202100 (PL0GO0166548)	Krótką	Opcja sprzedaży	Inwestycyjny	-4	-	2020-03-20	-	2020-03-20	2020-03-20
OW20O202000 (PL0GO0166506)	Krótką	Opcja sprzedaży	Inwestycyjny	-1	-	2020-03-20	-	2020-03-20	2020-03-20

NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU	2020-12-31	2019-12-31
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	-	-
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	-	-
II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, w tym:	1 104	1 105
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	1 104	1 105
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od funduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2020-12-31		2019-12-31	
	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. Aktywa	-	3 708	-	4 274
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	600	-	465
EUR	88	409	100	427
PLN	190	191	38	38
2. Należności	-	6	-	5
PLN	6	6	5	5
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	1 838	-	2 509
PLN	732	733	1 001	1 001
- dłużne papiery wartościowe	-	1 105	-	1 508
PLN	1 105	1 105	1 508	1 508
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	1 264	-	1 295
PLN	946	947	934	856
USD	-	-	23	89
- dłużne papiery wartościowe	-	317	-	350
PLN	317	317	350	350
6. Nieruchomości	-	-	-	-
7. Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	1 216	-	1 238
EUR	10	46	12	53
PLN	1 171	1 170	1 185	1 185

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	31-12-2020				31-12-2019			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	-	-	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	1	2	2	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-

NOTA-10 ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	01-01-2020 - 31-12-2020		01-01-2019 - 31-12-2019	
	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	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-932	602	299	-344
Instrumenty pochodne	-521	21	275	-5
Dłużne papiery wartościowe	10	-12	3	1
Akcje	-421	593	21	-340
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	9	-474	379
Akcje	-	9	-	-121
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-474	500
Nieruchomości	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Suma:	-932	611	-175	35

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	01-01-2020 - 31-12-2020	01-01-2019 - 31-12-2019
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Opłaty dla depozytariusza	-	-
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	-	-
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	69	70

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	01-01-2020 - 31-12-2020	01-01-2019 - 31-12-2019
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	68	101
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-
Suma:	68	101

Informacja dodatkowa - OPERA Za 3 Grosze Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

W sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy nie zostały ujęte żadne znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

Po dniu bilansowym nie nastąpiły znaczące zdarzenia nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

Pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi występują różnice.

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny, przypadki zawieszenia zbywania lub odkupywania certyfikatów inwestycyjnych lub zawieszenia w dokonywaniu wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się zawieranych transakcji.

Prezentowany w Zestawieniu zmian w aktywach netto procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku) dotyczy wszystkich kosztów ponoszonych przez fundusz. Poza kategoriami kosztów określonymi w oddzielnych liniach wymienionego sprawozdania w skład kosztów funduszu wchodzi również m.in. ujemne różnice kursowe, koszty związane z obsługą prawną, zezwoleniami i opłatami rejestracyjnymi, koszty promocji i reklamy funduszu itp. Pełny wachlarz kosztów wykazywany jest w rachunku wyniku z operacji funduszu.

W tabelach uzupełniających i w tabelach dodatkowych dotyczących zestawienia lokat oraz w notach objaśniających do bilansu i rachunku wyników z operacji prezentowane są wyłącznie te pozycje które występują w podstawowych elementach sprawozdania finansowego.

Na dzień bilansowy subfundusz 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 nocie 7 sprawozdania, na dzień bilansowy stanowiła 29,77% aktywów i została zawarta z kontrahentem Ipopema Securities SA. 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. Stronami transakcji były ING Bank Śląski S.A., mBank S.A i Ipopema Securities SA. Pozostałe dane z sekcji A załącznika nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. w OPERA TFI S.A. pracowało 29 osób, a zatrudnionych w ciągu całego 2020 roku było 47 osób. Łączna kwota wypłaconego wynagrodzenia wyniosła 3 644 902,25 złotych brutto. OPERA TFI S.A. w 2020 r. zmienne składniki wynagrodzenia za godziny nadliczbowe - 27 339,36 złotych brutto. Wynagrodzenie osób kluczowych wyniosło łącznie 2 022 528,14 złotych brutto.

W powyższych kwotach wynagrodzeń nie są ujęte wartości świadczeń rzeczowych, które są nieozusowane/nieopodatkowane, takie jak część medycyny pracy pakietu medycznego, pakiety sportowe finansowane z zakładowego funduszu świadczeń socjalnych do kwoty wolnej od podatku. W związku z tym świadczenia rzeczowe w załączonym zestawieniu (listach płac) nie są tożsame z wydatkami, które OPERA TFI S.A. ponosi na rzecz pracowników. OPERA TFI S.A. nie dokonuje alokacji pracowników na zaangażowanych tylko w działalności AFI i pozostałych funduszy inwestycyjnych.

W wyniku przeglądu realizacji polityki wynagrodzeń obowiązującej w OPERA TFI S.A. nie stwierdzono nieprawidłowości. W ostatnim roku nie wprowadzono zmian w polityce wynagrodzeń obowiązującej w OPERA TFI S.A.

W okresie bilansowym wystąpiło ogólnoswiatowe 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 31 grudnia 2020 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. Większość przedsiębiorstw weryfikuje w dół dotychczasowe prognozy finansowe na 2021 roku, a dzieje się to z powodu dużego spadku przychodów, przy nieznanym

opera.pl

OPERA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

zmniejszeniu kosztów działalności. Równocześnie z dużą dozą pewności można przyjąć zmiany deficytu Skarbu Państwa i jednostek samorządowych w stosunku do uprzednio zaprezentowanych wartości na 2021 rok.

W okresie sprawozdawczym Wartość Aktywów Netto Funduszu była niższa niż 4 mln zł, co jest przesłanką do podjęcia decyzji o likwidacji Funduszu. Do dnia sprawozdawczego Towarzystwo nie podjęło jednak takiej decyzji.

W związku z wypowiedzeniem Umowy o wykonywanie funkcji Depozytariusza przez podmiot obecnie pełniący funkcję Depozytariusza dla OPERA ZA 3 GROSZE FIZ, Zarząd Opera Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych po przeprowadzeniu rozmów z podmiotami mogącymi pełnić funkcję Depozytariusza, OPERA ZA 3 GROSZE FIZ wybrał podmiot o którym mowa w art. 71 ust. 3 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, z którym w chwili obecnej prowadzi rozmowy celem przyjęcia przez ten podmiot funkcji Depozytariusza.

Podmiot zainteresowany przejęciem funkcji Depozytariusza potwierdził wolę podjęcia współpracy z funduszem po zawarciu pisemnej umowy, o której mowa powyżej. Prowadzone rozmowy dotyczą zakresu obowiązków, które będą wykonywane przez nowy podmiot w związku z pełnioną funkcją Depozytariusza, o których to obowiązkach mowa m.in. w art. 72 przywołanej wyżej ustawy.

W związku z powyższym, Zarząd Towarzystwa sporządził sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności przez fundusz. Sprawozdanie to nie zawiera korekt dotyczących odmiennych zasad wyceny oraz klasyfikacji aktywów i pasywów, które mogłyby okazać się konieczne, gdyby sprawozdanie zostało sporządzone przy braku założenia kontynuacji działalności przez Fundusz.

Warszawa, dnia 14 kwietnia 2021 roku

OPERA Za 3 Grosze Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 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) składamy poniżej swe podpisy pod sprawozdaniem finansowym funduszu OPERA Za 3 Grosze Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku.

.....
Maciej Kwiatkowski
Prezes Zarządu
Podpis w formie elektronicznej

.....
Krzysztof Łękański
Wiceprezes Zarządu
Podpis w formie elektronicznej

.....
Piotr Życzyński
Koordynator w Departamencie
Księgowości Funduszy
Podpis w formie elektronicznej
(sporządzający sprawozdanie finansowe)