



SPRAWOZDANIE ROCZNE
FUNDUSZU
SUPERFUND SILVER POWIĄZANY
SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2021 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2021 ROKU

ZAWARTOŚĆ:

1. Wprowadzenie do sprawozdania rocznego Funduszu;
2. Bilans Funduszu za rok 2021;
3. Rachunek zysków i strat Funduszu za rok 2021;
4. Sprawozdanie z działalności Funduszu za rok 2021;
5. Opis istotnych zmian informacji wymienionych w dokumencie „Informacja dla Klienta Alternatywnego Funduszu Inwestycyjnego”;
6. Informacje dotyczące zatrudnienia w Towarzystwie oraz wynagrodzeń, obejmujące:
 - a) liczbę pracowników Towarzystwa,
 - b) całkowite kwoty wynagrodzeń wypłacanych przez Towarzystwo pracownikom,
 - c) kwotę wynagrodzenia dodatkowego wypłacanego ze środków Funduszu;
7. Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego Funduszu przez niezależnego biegłego rewidenta.

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU

1. Nazwa Funduszu

Fundusz Superfund Silver Powiązany Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, (dalej jako „Fundusz”).

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy pod numerem RFI 255.

Fundusz został zarejestrowany w dniu 9 października 2006 roku. Pierwsza wycena funduszu miała miejsce w dniu 12 października 2006 roku.

Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z różnymi kategoriami jednostek uczestnictwa w rozumieniu art. 158 Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 r. (Dz.U. z 2018 roku, poz.1355) (zwana dalej Ustawą).

Fundusz został utworzony jako fundusz o szczególnej konstrukcji – jako fundusz inwestycyjny powiązany z funduszem podstawowym - Superfund Trend Podstawowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

2. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz jest zarządzany przez Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Dzielnej 60 (wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000234965), zwane dalej „Towarzystwem”.

3. Depozytariusz

Depozytariuszem prowadzącym rejestr aktywów Funduszu na podstawie umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu jest Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy Al. Armii Ludowej 26.

4. Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu przez Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik Firma Audytorska nr 3159 z siedzibą w Warszawie, ul. Bukowińska 26B lok. U2.

5. Kategorie Jednostek Uczestnictwa

Fundusz zbywa różne kategorie Jednostek Uczestnictwa. Jednostki Uczestnictwa poszczególnych kategorii reprezentują jednakowe prawa majątkowe Uczestników Funduszu, określone w Ustawie i Statucie.

Kategorie Jednostek Uczestnictwa oznaczane są jako:

- Jednostki Uczestnictwa kategorii Standardowej (dawniej kategorii A),
- Jednostki Uczestnictwa kategorii Internetowej (dawniej kategorii B),
- Jednostki Uczestnictwa kategorii PSI (dawniej kategorii C).

Kryterium różnicowania kategorii Jednostek Uczestnictwa stanowią:

- wysokość pobieranych opłat manipulacyjnych,
- sposób pobierania opłat manipulacyjnych,
- wysokość opłat obciążających Aktywa Funduszu,
- minimalna wysokość wpłat do Funduszu.

W okresie objętym sprawozdaniem Fundusz wyemitował Jednostki Uczestnictwa kategorii Standardowej, Internetowej i PSI.

6. Cel inwestycyjny Funduszu

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Z zastrzeżeniem art. 7 ust. 2 Statutu Fundusz, realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie swoich Aktywów wyłącznie w jednostki uczestnictwa Funduszu Podstawowego.
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

7. Zasady polityki inwestycyjnej Funduszu i kryteria doboru lokat

1. Fundusz lokuje swoje Aktywa wyłącznie w jednostki uczestnictwa Funduszu Superfund Trend Podstawowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Funduszu Podstawowego”).
2. Fundusz może utrzymywać, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.
3. Fundusz nie może zaciągać kredytów i pożyczek, udzielać pożyczek papierów wartościowych lub środków pieniężnych oraz udzielać poręczeń lub gwarancji.

8. Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2021 roku.

Walutą sprawozdawczą jest polski złoty.

Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w pełnych tysiącach złotych.

Sprawozdanie finansowe jest publikowane łącznie ze sprawozdaniem finansowym Superfund Trend Podstawowy SFIO.

9. Zasada kontynuacji działalności przez Fundusz

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, to znaczy w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły przesłanki rozwiązania Funduszu, określone przepisami o funduszach inwestycyjnych.

10. Dzień wyceny

Dniem Wyceny jest każdy dzień w którym odbywa się sesja na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

III. BILANS

| BILANS | na dzień 31-12-2021 | na dzień 31-12-2020 |
|--|------------------------|------------------------|
| | 36 231 | 23 386 |
| I. Aktywa | | |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 646 | 404 |
| 2. Należności | 300 | 500 |
| 3. Transakcje reverse repo/buy-sell back | - | - |
| 4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | - | - |
| 5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 35 285 | 22 482 |
| 6. Pozostałe aktywa | - | - |
| | 76 | 44 |
| II. Zobowiązania | 36 155 | 23 342 |
| III. Aktywa netto (I - II) | 48 936 | 33 037 |
| IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu | 181 541 | 161 378 |
| 1. Kapitał wpłacony | -132 606 | -128 341 |
| 2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna) | -11 886 | -11 188 |
| V. Dochody zatrzymane | -7 802 | -7 164 |
| 1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto | -7 802 | -7 164 |
| 2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | -4 083 | -4 024 |
| VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia | -895 | 1 493 |
| VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+I-VI) | 36 155 | 23 342 |
| | 475 940,3858 | 286 005,9543 |
| Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa | 13 426,6906 | 17 573,5676 |
| Kategoria Internetowa | 22 835,2369 | 16 719,9235 |
| Kategoria PSI | 439 678,4583 | 251 712,4632 |
| Kategoria Standardowa | 75,97 | 81,62 |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | 77,12 | 82,81 |
| Kategoria Internetowa | 77,09 | 82,69 |
| Kategoria PSI | 75,87 | 81,46 |
| Kategoria Standardowa | | |

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby 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 jednostkowego sprawozdania finansowego.

IV. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

| RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI | od 01-01-2021 do 31-12-2021 | od 01-01-2020 do 31-12-2020 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| I. Przychody z lokat | 3 | - |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach | - | - |
| Przychody odsetkowe | 1 | - |
| Przychody związane z posiadaniem nieruchomości | - | - |
| Dodatnie saldo różnic kursowych | 2 | - |
| Pozostałe | - | - |
| II. Koszty Funduszu/Subfunduszu | 641 | 352 |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa | 471 | 188 |
| - stała część wynagrodzenia | 471 | 188 |
| - zmienna część wynagrodzenia | - | - |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję | - | - |
| Opłaty dla Depozytariusza | 51 | 50 |
| Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu | - | - |
| Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | - | - |
| Opłaty za usługi w zakresie rachunkowości | 109 | 103 |
| Opłaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu | - | - |
| Opłaty za usługi prawne | - | - |
| Opłaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne | - | - |
| Koszty odsetkowe | - | - |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości | - | - |
| Ujemne saldo różnic kursowych | - | 2 |
| Pozostałe | 10 | 9 |
| III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo | - | - |
| IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III) | 641 | 352 |
| V. Przychody z lokat netto (I-IV) | -638 | -352 |
| VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) | -2 447 | 839 |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | -59 | 135 |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | -2 388 | 704 |
| - z tytułu różnic kursowych | 235 | -3 |
| VII. Wynik z operacji (V+VI) | -3 085 | 487 |
| VIII. Podatek dochodowy | - | - |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa | -6,48 | 1,76 |
| Kategoria Internetowa | -238,72 | 27,71 |
| Kategoria PSI | -140,36 | 29,13 |
| Kategoria Standardowa | -7,29 | 1,93 |

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa.

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

Sprawozdanie z działalności

Superfund Trend Plus Powiązany Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
w okresie od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r.

Superfund Silver Powiązany Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (poprzednio Superfund Trend Plus Powiązany Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty), (dalej: „Fundusz”), Nr RFi Funduszu – 255,

Fundusz zarządzany i reprezentowany przez Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Dzielna 60, 01-029 warszawa (www.superfund.pl), (dalej: „Towarzystwo”)

1. Informacje określone na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. 2021 poz. 217) – istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej, w tym ocena uzyskiwanych efektów oraz wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń.

1.1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Funduszu, jakie nastąpiły w okresie sprawozdawczym, a także po jego zakończeniu:

- W dniu 29 lipca 2021 roku Towarzystwo ogłosiło zmiany statutu Funduszu, polegającej na zmianie wysokości wynagrodzenia Towarzystwa w związku z wydzieleniem kategorii Standardowej B, Internetowej B oraz PSI B. Zmiana ta weszła w życie z dniem 29 stycznia 2022 roku.
- W dniu 29 stycznia 2022 roku Towarzystwo ogłosiło zmiany statutu Funduszu polegające na dokonaniu zmian zapisów w zakresie wydzielenia kategorii Standardowej B, Internetowej B oraz PSI B. Zmiany te weszły w życie w dniu ogłoszenia.

1.2. Przewidywany rozwój Funduszu:

Fundusz jest powiązany specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym, który może lokować swoje aktywa wyłącznie w jednostki uczestnictwa funduszu podstawowego, którym jest Superfund Trend Podstawowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

1.3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju:

Nie dotyczy.

1.4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa:

Obecna sytuacja finansowa Funduszu jest dobra.

W okresie od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r. Fundusz osiągnął ujemny wynik z operacji w wysokości: -3 085 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. wartość aktywów netto Funduszu wynosiła 36 155 tys. zł, a wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa dla:

- kategorii „Standardowej” wynosiła: 75,87 zł;
- kategorii „Internetowej” wynosiła: 77,12 zł;
- kategorii „PSI” wynosiła: 77,09 zł.

Przewiduje się, że sytuacja finansowa Funduszu będzie stabilna. Na przyszłą sytuację Funduszu wpływ będą miały wyniki inwestycyjne funduszu podstawowego, w konsekwencji kształtowanie się przede wszystkim sytuacji na zagranicznych rynkach finansowych.

1.5. Udziały własne

Nie dotyczy.

1.6. Instrumenty finansowe w zakresie:

- a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażony jest Fundusz:

Fundusz nie stosuje ww. instrumentów.

- b) przyjętych przez Fundusz celów i metod zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń:

Fundusz nie stosuje ww. instrumentów.

2. Informacje uzupełniające, określone w art. 105 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz. Urz. UE L 83 z 22.03.2013)

2.1. Przegląd działań inwestycyjnych podjętych w okresie sprawozdawczym oraz przegląd portfela Funduszu na koniec 2021 roku:

Fundusz jest powiązany specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym, który może lokować swoje aktywa wyłącznie w jednostki uczestnictwa funduszu podstawowego, którym jest Superfund Trend Podstawowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Szczegółowy skład portfela inwestycyjnego Funduszu według stanu na dzień 31 grudnia 2021 r. znajduje się w sprawozdaniu finansowym Funduszu za rok 2021 (zestawienie lokat).

2.2. Przegląd wyników osiągniętych przez Fundusz w okresie sprawozdawczym:

W omawianym okresie sprawozdawczym zmiana wartości jednostki uczestnictwa Funduszu wyniosła dla:

- kategorii „Standardowej”: -6,86%;
- kategorii „Internetowej”: -6,87%;

- kategorii „PSI”: -6,77%.

2.3. Istotne zmiany informacji, które nie zostały jeszcze uwzględnione w sprawozdaniu finansowym Funduszu:

Nie dotyczy.

2.4. Opis głównych rodzajów ryzyka i inwestycji lub niepewności ekonomicznych, z jakimi może się zetknąć Fundusz:

Ryzyko rynkowe związane jest z wahaniami cen instrumentów finansowych, w które ulokuje swoje aktywa fundusz zagraniczny Superfund SICAV, a które poprzez inwestycje funduszu podstawowego (Superfund Trend Podstawowy SFIO) będą miały bezpośredni wpływ na wartość inwestycji uczestnika w jednostki uczestnictwa.

Ryzyko kontrahenta związane jest z lokowaniem do 100% aktywów Funduszu w jednostki uczestnictwa funduszu podstawowego (Superfund Trend Podstawowy SFIO), który z kolei może dokonywać lokowania do 100% swoich aktywów w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego Superfund Sicav. Ewentualne problemy funduszu zagranicznego, bądź funduszu podstawowego będą miały bezpośredni wpływ na sytuację Funduszu.

Ryzyko płynności związane jest przede wszystkim z potencjalnymi trudnościami z odzyskaniem środków z funduszu podstawowego (Superfund Trend Podstawowy SFIO), co z kolei może być wynikiem trudności ze zbyciem tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego Superfund Sicav, którego tytuły uczestnictwa stanowią podstawowy składnik aktywów funduszu podstawowego. W takim przypadku Fundusz może nie być w stanie zrealizować terminowo zleceń uczestników.

Ryzyko rozliczenia związane jest z możliwością nieterminowych rozliczeń zawartych transakcji, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów.

Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów wynika z faktu, iż aktywa Funduszu przechowywane są przez Depozytariusza oraz w części przez sub-depozytariuszy. Ewentualne problemy lub błędy tych instytucji mogą mieć wpływ na możliwość dysponowania aktywami lub na ich wartość.

Z poważaniem,
Zarząd Superfund TFI S.A.

OPIS ISTOTNYCH ZMIAN INFORMACJI WYMIENIONYCH W DOKUMENCIE „INFORMACJA DLA KLIENTA ALTERNATYWNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO”

W dokumencie „Informacja dla Klienta Alternatywnego Funduszu Inwestycyjnego” zostały zamieszczone informacje wymagane na podstawie Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012.

INFORMACJE DOTYCZĄCE ZATRUDNIENIA W TOWARZYSTWIE ORAZ WYNAGRODZEŃ

Liczba pracowników Towarzystwa według stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku:

19 osób;

Całkowita kwota wynagrodzeń wypłacanych przez Towarzystwo pracownikom w 2021 roku:

2.043.094,83 zł;

W tym odrębnie, całkowita kwota wynagrodzeń wypłaconych osobom, o których mowa w art. 47a ust. 1 Ustawy:

1.152.358,58 zł;

Kwota wynagrodzenia zmiennego w 2021 roku:

Towarzystwo nie przewiduje wypłacania wynagrodzenia zmiennego.

Kwota wynagrodzenia dodatkowego (uzależnionego od wyników funduszu), wypłacanego ze środków Funduszu w 2021 roku:

Statut Funduszu nie przewiduje wypłacania wynagrodzenia dodatkowego ze środków Funduszu.



SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

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

Sprawozdanie z badania jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego Funduszu Superfund Silver Powiązany Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dawniej Superfund Trend Plus Powiązany), („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, przy ul. Dzielnej 60, na które składają się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2021 roku, rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku, a także noty objaśniające i informacja dodatkowa („sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz jego wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku („okres sprawozdawczy”) zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku 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 Funduszu zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Niniejsza opinia jest spójna ze sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, które wydałmy dnia 7 kwietnia 2022 roku.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą 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, uchylające 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 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.

Objaśnienie ze zwróceniem uwagi

Zwracamy uwagę na sekcję „Wprowadzone zmiany stosowanych zasad rachunkowości” w punkcie VI „Noty Objasniające” informacji dodatkowej, w której opisano wprowadzone od 1 lipca 2021 roku zmiany w polityce rachunkowości Funduszu. 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 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 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. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

| Kluczowa sprawa badania | Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy |
|---|--|
| <p>Główne składniki lokat Subfunduszy, które zostały wykazane w połączonym zestawieniu lokat Funduszu na dzień 31 grudnia 2021 r. stanowią 97,39% aktywów Funduszu.</p> <p>Wycena Superfund SICAV</p> <p>Za kluczową uznaliśmy wycenę tytułów uczestnictwa Funduszy Superfund SICAV, gdyż w portfelach kilku subfunduszy znajdują się wyłącznie tytuły uczestnictwa Funduszy Superfund SICAV i ich zabezpieczenie w postaci transakcji forward.</p> <p>Zgodność działalności z prawem oraz Statutem</p> | <p>Uzyskaliśmy zrozumienie procesu wycen instrumentów finansowych.</p> <p>Zapoznaliśmy się ze strategią funduszu oraz potwierdziliśmy wycenę tytułów uczestnictwa będących w posiadaniu funduszu na dzień bilansowy. Na dzień wydania opinii nie otrzymaliśmy sprawozdania z badania Funduszy Superfund SICAV.</p> <p>Dokonałiśmy przeglądu korespondencji z organami nadzoru oraz raportów z przeprowadzonych audytów wewnętrznych i oceny systemu zarządzania ryzykiem.</p> <p>Dokonałiśmy analizy poprawności naliczania limitów inwestycyjnych.</p> <p>Wykonaliśmy analizę kosztów i uzgodnienie ich do założeń Statutu Funduszu.</p> <p>Potwierdziliśmy zgodność Polityki Rachunkowości i zasad wyceny lokat z regulacjami prawnymi (m. in. z Rozporządzeniem MF w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych).</p> |

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

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

sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając 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 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 sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności, czy 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 sprawozdania finansowego.

Zgodnie z § 5 Międzynarodowego Standardu Badania 320, 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 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 spraw Funduszu 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 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 błędem, ponieważ oszustwo może dotyczyć zмовы, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej,
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej 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 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 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 sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy 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 zastosowanych zabezpieczeniach. Spośród spraw przekazywanych Komitetowi Audytu ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania 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 przeważąby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Inne informacje obejmują sprawozdanie z działalności alternatywnego funduszu inwestycyjnego za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku („Sprawozdanie z działalności AFI”).

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności AFI zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności AFI spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Sprawozdania z działalności AFI. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze Sprawozdaniem z działalności AFI, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Sprawozdaniu z działalności AFI, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem, zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach, jest również wydanie opinii, czy Sprawozdanie z działalności AFI zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności AFI:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 ustawy o rachunkowości,
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Funduszu i otoczeniu Funduszu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności AFI istotnych zniekształceń.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

W ramach badania 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 sprawozdanie finansowe. Za zapewnienie zgodności działalności Funduszu z powyższymi regulacjami ostrożnościowymi odpowiada Zarząd Towarzystwa. Celem przeprowadzonego przez nas badania sprawozdania finansowego nie było wyrażenie opinii na temat przestrzegania przez Fundusz obowiązujących regulacji ostrożnościowych.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego informujemy, że Fundusz w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku nie naruszył obowiązujących go regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach w zakresie, w jakim mogłyby to mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe jako całość.

Kancelaria Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik i kluczowy biegły rewident Marzena Wójcik przeprowadziła badanie sprawozdania finansowego Funduszu Superfund Trend Podstawowy Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 roku i wydała opinię bez zastrzeżeń. Zgodne z art. 169f ust.4 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi sprawozdanie z badania Funduszu uwzględnia sprawozdanie z badania Funduszu Superfund Trend Podstawowy Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

Oświadczenie na temat świadczonych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych, które świadczyliśmy na rzecz Funduszu i Towarzystwa są zgodne z prawem i przepisami obowiązującymi w Polsce oraz że nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem, które są zakazane na mocy art. 5 ust. 1 rozporządzenia UE oraz art. 136 ustawy o biegłych rewidentach. Kluczowy biegły rewident i firma audytorska świadczyli na rzecz Funduszu niżej wymienioną usługę niebędącą badaniem sprawozdania finansowego, która nie została osobno ujawniona w sprawozdaniu finansowym Funduszu ani Sprawozdaniu z działalności Funduszu:

- przegląd półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania sprawozdania finansowego Funduszu po raz pierwszy uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 6 czerwca 2018 roku oraz ponownie uchwałą z dnia 6 maja 2020 roku. Sprawozdania finansowe Funduszu badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2018 roku, to jest przez okres 4 kolejnych lat.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Marzena Wójcik.

Działający w imieniu Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik z siedzibą w Warszawie 02-703, przy ul. Bukowińskiej 26B/U2, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3159 w imieniu którego kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe

Kluczowy Biegły Rewident, nr 10787

Warszawa, dnia 7 kwietnia 2022 roku

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ:

Paweł Grubiak

Prezes Zarządu Superfund TFI S.A.



Aneta Żółkowska

Członek Zarządu Superfund TFI S.A.



Warszawa, dnia 20 kwietnia 2022 roku