



Sprawozdanie
niezależnego biegłego
rewidenta z badania
rocznego sprawozdania
finansowego

Poznań, dnia 4 kwietnia 2024 r.

Caspar Parasolowy
Fundusz Inwestycyjny Otwarty

za rok obrotowy, który zakończył
się 31 grudnia 2023 r.

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Skryta 7/1
60-779 Poznań

NIP 7811817052
KRS 0000304558

+48 61 816 27 81
biuro@4audyt.pl
4audyt.pl

**Dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej
Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.**

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego **Caspar Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty** („Fundusz”), z siedzibą w Poznaniu, przy ul. Półwiejskiej 32, za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2023 r., na które składa się:

- a. wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego,
- b. połączone zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2023 r., wykazujące składniki lokat o łącznej wartości **200 575 tys. zł**,
- c. połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2023 r., wykazujący aktywa netto w wysokości **204 588 tys. zł**,
- d. połączony rachunek wyniku z operacji za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 31 grudnia 2023 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w wysokości **4 967 tys. zł**,
- e. połączone zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 31 grudnia 2023 r., wykazujące zwiększenie stanu aktywów netto o **1 373 tys. zł**,

(„sprawozdanie finansowe”, „połączone sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem sprawozdanie finansowe:

- a. przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz jego wyniku z operacji za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości” - tekst jednolity Dz. U. z 2023 r., poz. 120 ze zm.) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, w tym zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („rozporządzenie” - Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859 ze zm.), jak również zgodnie z przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,

- b. jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa i jego statutem,
- c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia, ksiąg rachunkowych subfunduszy, wydzielonych w ramach Funduszu ("Subfundusze").

Nasza opinia jest spójna ze sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, które wydaliśmy z dniem niniejszego sprawozdania z badania.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z:

- a. Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego („KSB”),
- b. ustawą z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („ustawa o biegłych rewidentach” – tekst jednolity Dz. U. z 2023 r., poz. 1015 ze zm.),
- c. rozporządzeniem UE nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającego decyzję Komisji 2005/909/WE („rozporządzenie UE” – Dz. Urz. UE L 158 z 27.05.2014, str. 77 ze zm.).

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 i Subfunduszy zgodnie z Międzynarodowym kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych („kodeks IESBA”) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 r. w sprawie zasad etyki zawodowej 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 i Subfunduszy zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach oraz rozporządzeniu UE.

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

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania połączonego sprawozdania finansowego za dany okres sprawozdawczy. Obejmują one najistotniejsze, według naszego osądu, obszary ryzyka istotnego zniekształcenia, na które narażony jest Fundusz, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego

zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Za kluczowe sprawy badania, które powinny być przedstawione w naszym sprawozdaniu, uznaliśmy sprawy opisane poniżej. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście przeprowadzanego badania sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii. Ponadto podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy to za stosowne, przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

KLUCZOWA SPRAWA BADANIA – WYCENA SKŁADNIKÓW LOKAT

Wartość składników lokat na dzień 31 grudnia 2023 r. wynosiła 200 575 tys. zł, stanowiąc 97% aktywów Funduszu. Na tę kwotę składały się:

- składniki lokat notowane na aktywnym rynku o wartości 186 713 tys. zł,
- składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku o wartości 13 862 tys. zł.

Polityka rachunkowości stosowana w zakresie ujmowania i wyceny lokat została opisana w jednostkowych sprawozdaniach finansowych Subfunduszy w nocie objaśniającej nr 1 „Polityka rachunkowości Subfunduszy”. Stan lokat został przedstawiony w tabeli głównej połączonego zestawienia lokat w sprawozdaniu finansowym Funduszu oraz w tabelach głównych i uzupełniających w jednostkowych sprawozdaniach finansowych Subfunduszy. Inne istotne informacje dotyczące lokat zostały również ujawnione w notach objaśniających oraz informacji dodatkowej w jednostkowych sprawozdaniach finansowych Subfunduszy, w szczególności w notach nr 5 i 9 oraz w punktach od 3a) do 3g) i 5e).

Kwestia wyceny lokat została przez nas uznana za kluczową sprawę badania z uwagi na istotną wartość tej pozycji w bilansie oraz znaczenie szacunków przyjętych przez Zarząd Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”).

JAK NASZE BADANIE ODNIOSŁO SIĘ DO TEJ SPRAWY

W ramach przeprowadzonego badania udokumentowaliśmy nasze zrozumienie procesu kontroli wewnętrznej przyjętej przez Zarząd Towarzystwa do wyceny lokat.

Ponadto w odpowiedzi na ryzyka związane z ustaleniem prawidłowej wyceny lokat przeprowadziliśmy m.in. następujące procedury:

- weryfikację przyjętych przez Zarząd Towarzystwa metod wyceny poszczególnych instrumentów finansowych, w tym stosowanych kryteriów uznawania rynku notowań za aktywny,
- weryfikację zgodności przedmiotu lokat z postanowieniami statutu Funduszu,
- niezależne potwierdzenie istnienia lokat,
- wycenę na dzień bilansowy lokat notowanych w celu weryfikacji prawidłowości przyjętych do wyceny przez Subfundusze kursów notowań,
- weryfikację poprawności modeli wyceny przyjętych do wyceny lokat nienotowanych,
- weryfikację prawidłowości przyjętych do wyceny na dzień bilansowy kursów NBP dla lokat w walutach obcych,
- sprawdzenie, czy przestrzegano limitów inwestycyjnych w Subfunduszach,

- analizę wpływu zdarzeń po dniu bilansowym na wycenę lokat na dzień bilansowy,
- weryfikację kompletności ujawnień dot. wyceny lokat w sprawozdaniu finansowym Funduszu i jednostkowych sprawozdaniach finansowych Subfunduszy.

W wyniku przeprowadzonych procedur badania nie zidentyfikowaliśmy istotnych kwestii, które wymagałyby modyfikacji opinii z badania.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Towarzystwa za połączone sprawozdanie finansowe

Zarząd Towarzystwa, posiadającego wyłączne prawo do zarządzania Funduszem i reprezentowania Funduszu, jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych Subfunduszy, połączonego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku z operacji Funduszu zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości i rozporządzenia, jak również zgodnie z przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa i statutem, 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 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 Towarzystwa albo zamierza dokonać likwidacji Funduszu albo zaniechać prowadzenia działalności, albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Towarzystwa jest zobowiązany do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości i rozporządzeniu.

Członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Funduszu. Komitet Audytu Towarzystwa monitoruje proces sprawozdawczości finansowej oraz skuteczność systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie połączonego 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.

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:

- a. 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 błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- b. 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 Funduszu;
- c. oceniamy zasadność zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz poprawność szacunków księgowych i powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Towarzystwa;
- d. wyciągamy wnioski na temat zasadności zastosowania przez Zarząd Towarzystwa zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz weryfikujemy, 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 sprawozdaniu z badania na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub modyfikujemy naszą opinię, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia przez nas sprawozdania z badania, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Fundusz zaprzestanie kontynuacji działalności;
- e. 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 Radzie Nadzorczej Towarzystwa informacje m.in. o planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Składamy Radzie Nadzorczej Towarzystwa 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 Radzie Nadzorczej Towarzystwa ustaliliśmy te, które były najbardziej znaczące podczas badania połączonego sprawozdania finansowego za dany okres sprawozdawczy i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy

w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta z badania, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ich ujawnienia lub jeśli, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że dana kwestia nie powinna być przedstawiona w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważąłyby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

Inne informacje

Na inne informacje składają się:

- a. list Towarzystwa do uczestników, odnoszący się osobno do każdego z Subfunduszy, objętych sprawozdaniem finansowym Funduszu,
- b. informacja o wynagrodzeniach w Towarzystwie, o której mowa w art. 219 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi („ustawa o funduszach” – tekst jednolity Dz. U. z 2023 r., poz. 681 ze zm.),
- c. oświadczenia depozytariusza o zgodności danych dotyczących stanów aktywów ze stanem faktycznym, odnoszące się osobno do każdego z Subfunduszy,
(razem „inne informacje”).

Za sporządzenie listu Towarzystwa do uczestników oraz informacji o wynagrodzeniach, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, odpowiedzialny jest Zarząd Towarzystwa.

Za sporządzenie oświadczeń depozytariusza odpowiedzialny jest depozytariusz Subfunduszy.

Nasza opinia o sprawozdaniu finansowym nie obejmuje innych informacji. Nie wykonujemy żadnych prac atestacyjnych dotyczących innych informacji i nie wyrażamy jakiegokolwiek zapewnienia na ich temat. Naszym obowiązkiem, w związku z badaniem sprawozdania finansowego, jest zapoznanie się z innymi informacjami oraz rozpatrzenie, czy są one istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydają się istotnie zniekształcone.

Jeśli na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenia innych informacji, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania.

Na podstawie przeprowadzonych przez nas prac w zakresie innych informacji nie zidentyfikowaliśmy kwestii, które wymagałyby ujawnień w naszym sprawozdaniu z badania.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

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 Subfunduszy są zgodne z prawem i przepisami obowiązującymi w Polsce oraz że nie świadczyliśmy na rzecz Funduszu i Subfunduszy usług niebędących badaniem, które są zakazane na mocy art. 5 ust. 1 rozporządzenia UE oraz art. 136 ustawy o biegłych rewidentach.

Kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska świadczyli na rzecz Funduszu i Subfunduszy w okresie objętym sprawozdaniem finansowym usługi niebędące badaniem sprawozdań

finansowych w postaci usług przeglądu półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu oraz półrocznych jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy za okres od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r. Powyższe nie zostało osobno ujawnione w połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu, gdyż zgodnie z obowiązującymi przepisami nie istniał taki obowiązek.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszy uchwałą Rady Nadzorczej Towarzystwa z dnia 14 listopada 2022 r. Sprawozdania finansowe Funduszu i Subfunduszy badamy nieprzerwanie po raz piąty.

Informacja o przestrzeganiu regulacji ostrożnościowych

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za przestrzeganie obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach.

Naszym obowiązkiem jest poinformowanie w sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego, czy Subfundusze wydzielone w ramach Funduszu przestrzegają obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach. Dla potrzeb niniejszej informacji za odrębne przepisy rozumiemy ustawę o funduszach inwestycyjnych. Celem badania sprawozdania finansowego nie jest przedstawienie opinii o przestrzeganiu obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach wymienionych powyżej.

Informacje o przestrzeganiu ograniczeń inwestycyjnych zostały przedstawione przez Subfundusze w punktach 5e) informacji dodatkowych jednostkowych sprawozdań finansowych.

W oparciu o wykonaną przez nas pracę informujemy, że w okresie objętym sprawozdaniem finansowym Subfundusze przestrzegały określonych w ustawie o funduszach obowiązujących regulacji ostrożnościowych w zakresie, w jakim mogłyby one mieć wpływ na badane sprawozdanie finansowe.

Sprawozdania jednostkowe Subfunduszy, oświadczenia depozytariusza, list do uczestników oraz informacja o wynagrodzeniach

Do sprawozdania finansowego Funduszu dołączono zgodnie z obowiązującymi przepisami:

- a) jednostkowe sprawozdania Subfunduszy na podstawie § 35 ust. 5 rozporządzenia,
- b) list Towarzystwa do uczestników, odnoszący się osobno do każdego z Subfunduszy, objętych sprawozdaniem finansowym Funduszu,
- c) informację o wynagrodzeniach, o której mowa w art. 219 ustawy o funduszach,
- d) oświadczenia depozytariusza o zgodności danych dotyczących stanów aktywów ze stanem faktycznym, odnoszące się osobno do każdego z Subfunduszy.

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

Marta Baranowska
numer w rejestrze biegłych rewidentów 13197

działająca w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, przy ul. Skrytej 7/1, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3363.

Poznań, dnia 4 kwietnia 2024 r.