



**POŁĄCZONE ROCZNE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

**IPOPEMA SPECJALISTYCZNY
FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

za okres
od dnia 1 stycznia 2024 roku
do dnia 31 grudnia 2024 roku

Sprawozdanie finansowe obejmuje:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.
2. Zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2024 r. z tabelami uzupełniającymi oraz dodatkowymi.
3. Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2024 r. wykazujący dodatnie aktywa netto w wysokości 724 300 tys. zł.
4. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. wykazujący wynik z operacji 38 945 tys. zł.
5. Zestawienie zmian w aktywach netto.
6. Informację dodatkową.

Jarosław Wikaliński

Prezes Zarządu

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Paweł Jackowski

Członek Zarządu

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Katarzyna Westfeld

Członek Zarządu

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Tomasz Mrysz

Członek Zarządu

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

W Imieniu ProService Finteco Sp. z o.o.:

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Marcin Ostrowski

Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów

ProService Finteco Sp. z o.o.

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania

Izabela Kalinowska

Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej

ProService Finteco Sp. z o.o.

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Warszawa, 23 kwietnia 2025 r.

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU

Nazwa Funduszu

Fundusz IPOPEMA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako „Fundusz”) został wpisany w dniu 2 grudnia 2011 roku do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 685.

Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, w rozumieniu Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnym z dnia 27 maja 2004 r. (Dz. U. 2024 poz. 1034) (dalej jako „Ustawa”).

Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła zezwolenia na utworzenie Funduszu decyzją z dnia 11 sierpnia 2011 roku.

Fundusz IPOPEMA SFIO jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami:

- Subfundusz IPOPEMA Zrównoważony Inwestycji Globalnych,
- Subfundusz IPOPEMA Małych i Średnich Spółek,
- Subfundusz IPOPEMA Konserwatywny Uniwersalny,
- Subfundusz IPOPEMA Aktywnej Selekcji,
- Subfundusz IPOPEMA Złota i Metali Szlachetnych,
- Subfundusz IPOPEMA Obligacji Uniwersalny,
- Subfundusz IPOPEMA Globalnych Megatrendów,
- Subfundusz IPOPEMA Dłużny Uniwersalny,
- Subfundusz IPOPEMA Emerytura Plus,
- Subfundusz IPOPEMA Obligacji Korporacyjnych.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku w ramach Funduszu uruchomiono Subfundusz IPOPEMA Zrównoważony Inwestycji Globalnych, Subfundusz IPOPEMA Małych i Średnich Spółek, Subfundusz IPOPEMA Konserwatywny, Subfundusz IPOPEMA Aktywnej Selekcji, Subfundusz IPOPEMA Złota i Metali Szlachetnych, Subfundusz IPOPEMA Obligacji, Subfundusz IPOPEMA Globalnych Megatrendów, Subfundusz IPOPEMA Dłużny, Subfundusz IPOPEMA Emerytura Plus, Subfundusz IPOPEMA Obligacji Korporacyjnych.

Pierwsza wycena Subfunduszy miała miejsce w dniu 6 grudnia 2011 r.

Fundusz oraz uruchomione Subfundusze zostały utworzone na czas nieograniczony.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz, w ramach którego wydzielone są Subfundusze, jest zarządzany przez IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Próżnej 9 (wpisanym do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000278264).

Podmiot, który przeprowadził badanie rocznego sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta działającego w imieniu firmy audytorskiej przez BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12.

Cel inwestycyjny Funduszu

1. Celem inwestycyjnym każdego z Subfunduszy jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszy.

Specjalizacja Funduszu

Specjalizacja każdego z Subfunduszy została opisana we wprowadzeniach do jednostkowych rocznych sprawozdań finansowych każdego z Subfunduszy.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszy zostały opisane we wprowadzeniach do jednostkowych rocznych sprawozdań finansowych każdego z Subfunduszy.
2. Fundusz i Subfundusze obowiązują ograniczenia inwestycyjne zawarte w Ustawie i Statucie Funduszu.

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia połączonego rocznego sprawozdania finansowego Funduszu

1. Połączone roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2024 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku.
2. Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w rocznym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w tysiącach złotych.

Kontynuacja działalności

Połączone roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszy w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego, czyli od dnia 31 grudnia 2024 roku.

W wyniku przeprowadzonej na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2024 r., oceny zdolności Subfunduszu IPOPEMA Zrównoważony Inwestycji Globalnych do kontynuowania działalności, jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności, jednakże ze zwróceniem uwagi na istotną niepewność co do kontynuacji działalności tego Subfunduszu w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Dla pozostałych Subfunduszy wydzielonych w ramach IPOPEMA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty na dzień sporządzenia połączonego sprawozdania finansowego Funduszu nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności oraz nie są spełnione przesłanki rozwiązania Funduszu, określone przepisami o funduszach inwestycyjnych lub w Statucie Funduszu.

Zgodnie z art. 37 ust. 2 Statutu Funduszu w przypadku zaistnienia jednej z dwóch przesłanek:

- a) spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu poniżej kwoty 100 000 zł,
 - b) w przypadku, gdy w dwóch kolejnych miesiącach kalendarzowych wynagrodzenie otrzymywane przez Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem nie pozwoli na pokrywanie kosztów w wysokości przewyższającej limity określone:
- dla Subfunduszu IPOPEMA Zrównoważony Inwestycji Globalnych – w art. 52 ust. 3 i 4 Statutu Funduszu,
 - dla Subfunduszu IPOPEMA Małych i Średnich Spółek – w art. 63 ust. 3 i 4 Statutu Funduszu,
 - dla Subfunduszu IPOPEMA Konserwatywny Uniwersalny – w art. 74 ust. 3 i 4 Statutu Funduszu,
 - dla Subfunduszu IPOPEMA Aktywnej Selekcji – w art. 85 ust. 3 i 4 Statutu Funduszu,
 - dla Subfunduszu IPOPEMA Złota i Metali Szlachetnych – w art. 96 ust. 3 i 4 Statutu Funduszu,
 - dla Subfunduszu IPOPEMA Obligacji Uniwersalny – w art. 107 ust. 3 i 4 Statutu Funduszu,
 - dla Subfunduszu IPOPEMA Globalnych Megatrendów – w art. 118 ust. 3 i 4 Statutu Funduszu,
 - dla Subfunduszu IPOPEMA Dłużny Uniwersalny – w art. 140 ust. 3 i 4 Statutu Funduszu,
 - dla Subfunduszu IPOPEMA Emerytura Plus – w art. 151 ust. 3 i 4 Statutu Funduszu,
 - dla Subfunduszu IPOPEMA Obligacji Korporacyjnych – w art. 163 ust. 3 i 4 Statutu Funduszu

po przekroczeniu których Towarzystwo obowiązane jest do ich poniesienia z własnych środków.

W dniu 21 lutego 2025 r. nastąpiło połączenie wewnętrzne w ramach IPOPEMA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”) subfunduszy: Subfundusz IPOPEMA Obligacji Uniwersalny (dalej: „Subfundusz przejmujący”) i Subfundusz IPOPEMA Dłużny Uniwersalny (dalej: „Subfundusz przejmowany”). Połączenie subfunduszy dokonywane jest na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 8 kwietnia 2024 r. (nr decyzji DFF.4020.1.42.2023.AS) w sprawie udzielenia zezwolenia na połączenie wewnętrzne subfunduszy wydzielonych w IPOPEMA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa oraz cech je różnicujących

Subfundusze zbywają jednostki uczestnictwa kategorii A, B, C, D, P oraz S.

Jednostki uczestnictwa poszczególnych kategorii mogą różnić się między sobą:

- a) zasadami zbywania,
- b) wysokością minimalnych wpłat,
- c) wysokością zmiennych i stałych opłat za zarządzanie,
- d) wysokością i sposobem pobierania opłat manipulacyjnych.

I. ZESTAWIENIE LOKAT
na dzień 31 grudnia 2024 roku
(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat podanej w sztukach)

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	31-12-2024			31-12-2023		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	147 073	176 558	18,25%	143 989	180 372	24,52%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	350	301	0,03%	194	199	0,03%
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	735 636	749 438	77,47%	490 989	497 759	67,65%
Instrumenty pochodne	-	1 453	0,15%	-	11 854	1,61%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	1 040	1 401	0,14%	1 040	1 253	0,17%
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	8 820	10 216	1,06%	9 807	9 950	1,35%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	892 919	939 367	97,10%	646 019	701 387	95,33%

Niniejsze połączone zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami Subfunduszy.

II. BILANS
na dzień 31 grudnia 2024 roku
(w tysiącach PLN)

POŁĄCZONY BILANS	31.12.2024	31.12.2023
I. Aktywa	967 384	735 741
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24 197	32 473
2. Należności	1 343	1 856
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	663 645	472 148
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	278 199	229 264
6. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	243 084	119 318
1) Zobowiązania własne subfunduszy	243 084	119 318
2) Zobowiązania proporcjonalne funduszu/subfunduszu	-	-
III. Aktywa netto (I - II)	724 300	616 423
IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu	594 359	525 427
1. Kapitał wpłacony	7 220 525	6 900 137
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-6 626 166	-6 374 710
V. Dochody zatrzymane	95 376	41 429
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	121 543	100 916
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-26 167	-59 487
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	34 565	49 567
VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	724 300	616 423

Niniejszy połączony bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami Subfunduszy.

IV. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI
za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku
(w tysiącach PLN)

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 01-01-2024 do 31-12-2024	od 01-01-2023 do 31-12-2023
I. Przychody z lokat	47 270	37 104
Dywidendy i inne udziały w zyskach	7 193	4 155
Przychody odsetkowe	39 266	32 914
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	799	-
Pozostałe	12	35
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	27 834	29 789
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	9 984	11 967
- stała część wynagrodzenia	8 040	6 447
- zmienna część wynagrodzenia	1 944	5 520
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	1 212	1 181
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	303	279
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	4 598	3 764
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-
Usługi prawne	59	58
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	120	125
Koszty odsetkowe	11 201	9 301
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	264	2 802
Pozostałe	93	312
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	1 191	1 034
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	26 643	28 755
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	20 627	8 349
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	18 318	93 741
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	33 320	28 568
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-15 002	65 173
- z tytułu różnic kursowych	6 707	-9 561
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	38 945	102 090
VIII. Podatek dochodowy	-	-

Niniejszy połączony rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami Subfunduszy.

V. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO
za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku
(w tysiącach PLN)

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 01-01-2024 do 31-12-2024	od 01-01-2023 do 31-12-2023
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	616 423	481 153
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	38 945	102 090
a) przychody z lokat netto	20 627	8 349
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	33 320	28 568
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-15 002	65 173
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	38 945	102 090
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu/Subfunduszu (razem):	-	-
a) z przychodów z lokat netto	-	-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	68 932	33 180
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	320 388	161 722
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-251 456	-128 542
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	107 877	135 270
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	724 300	616 423
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)	683 051	536 521

Niniejsze połączone zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami Subfunduszy.