

# **ipopema**

**POŁĄCZONE ROCZNE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE**

**IPOPEMA SPECJALISTYCZNY  
FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

za okres  
od dnia 1 stycznia 2023 roku  
do dnia 31 grudnia 2023 roku

Sprawozdanie finansowe obejmuje:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.
2. Zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2023 r. z tabelami uzupełniającymi oraz dodatkowymi.
3. Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2023 r. wykazujący dodatnie aktywa netto w wysokości 616 423 tys. zł.
4. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. wykazujący wynik z operacji w 102 090 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, 8 kwietnia 2024 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. 2023 poz. 681) (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,
- 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.

Na dzień 31 grudnia 2023 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 2023 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 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 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 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 2023 roku. Na dzień sporządzenia połączonego sprawozdania finansowego Funduszu nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Fundusz i Subfundusze 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 – 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 – 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 – 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.

## 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 2023 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat podanej w sztukach)

### TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	31-12-2023			31-12-2022		
	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	143 989	180 372	24,52%	127 865	126 787	21,47%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	194	199	0,03%	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	490 989	497 759	67,65%	418 992	407 016	68,91%
Instrumenty pochodne	-	11 854	1,61%	-	3 170	0,54%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	1 040	1 253	0,17%	1 500	1 510	0,26%
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	9 807	9 950	1,35%	9 131	9 522	1,61%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>646 019</b>	<b>701 387</b>	<b>95,33%</b>	<b>557 488</b>	<b>548 005</b>	<b>92,79%</b>

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

**II. BILANS**  
na dzień 31 grudnia 2023 roku  
(w tysiącach PLN)

<b>POŁĄCZONY BILANS</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>I. Aktywa</b>	<b>735 741</b>	<b>590 645</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32 473	19 734
2. Należności	1 856	22 881
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	472 148	288 995
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	229 264	259 035
6. Pozostałe aktywa	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>119 318</b>	<b>109 492</b>
1) Zobowiązania własne subfunduszy	119 318	109 492
2) Zobowiązania proporcjonalne funduszu/subfunduszu	-	-
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>616 423</b>	<b>481 153</b>
<b>IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu</b>	<b>525 427</b>	<b>492 247</b>
1. Kapitał wpłacony	6 900 137	6 738 415
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-6 374 710	-6 246 168
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>41 429</b>	<b>4 512</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	100 916	92 567
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-59 487	-88 055
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>49 567</b>	<b>-15 606</b>
<b>VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>616 423</b>	<b>481 153</b>

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

**IV. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI**  
za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku  
(w tysiącach PLN)

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 01-01-2023 do 31-12-2023	od 01-01-2022 do 31-12-2022
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>37 104</b>	<b>38 827</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	4 155	3 925
Przychody odsetkowe	32 914	28 034
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	6 817
Pozostałe	35	51
<b>II. Koszty Funduszu/Subfunduszu</b>	<b>29 789</b>	<b>24 058</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	11 967	9 496
- stała część wynagrodzenia	6 447	8 258
- zmienna część wynagrodzenia	5 520	1 238
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	1 181	1 232
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	279	290
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	3 764	3 338
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-
Usługi prawne	58	27
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	125	100
Koszty odsetkowe	9 301	9 467
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	2 802	-
Pozostałe	312	108
<b>III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo</b>	<b>1 034</b>	<b>1 402</b>
<b>IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)</b>	<b>28 755</b>	<b>22 656</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>8 349</b>	<b>16 171</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>93 741</b>	<b>-80 387</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	28 568	-71 620
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	65 173	-8 767
- z tytułu różnic kursowych	-9 561	-4 185
<b>VII. Wynik z operacji (V+-VI)</b>	<b>102 090</b>	<b>-64 216</b>
<b>VIII. Podatek dochodowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku

(w tysiącach PLN)

<b>POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO</b>	<b>od 01-01-2023 do 31-12-2023</b>	<b>od 01-01-2022 do 31-12-2022</b>
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	481 153	831 298
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	102 090	-64 216
a) przychody z lokat netto	8 349	16 171
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	28 568	-71 620
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	65 173	-8 767
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	102 090	-64 216
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:	33 180	-285 929
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	161 722	402 720
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-128 542	-688 649
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	135 270	-350 145
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	616 423	481 153
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)	536 521	617 820

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