



meritum  
grupa .biegli rewidenci

## **RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**Dla Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.**

### ***Wprowadzenie***

Przeprowadziliśmy przegląd półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”), z siedzibą w Warszawie przy ul. Dzielnej 60, w ramach którego wydzielone są następujące subfundusze: Superfund RED, Superfund GREEN, Superfund Goldfund, Superfund Goldfuture, Superfund Spokojna Inwestycja Plus, Superfund Silver, na które składają się: wprowadzenie do półrocznego połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat oraz połączony bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2021 r., połączony rachunek wyniku z operacji oraz połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 30 czerwca 2021 r. (dalej „półroczne połączone sprawozdanie finansowe”).

Zarząd Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zarządzający Funduszem i reprezentujący Fundusz, jest odpowiedzialny za sporządzenie półrocznego połączonego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (dalej „ustawa o rachunkowości” – Dz.U. z 2021 r. poz. 217 z późn. zm.) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat półrocznego połączonego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

### ***Zakres przeglądu***

Przeгляд przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przeгляд śródrocznych informacji finansowych*

**Meritum Biegli Rewidenci**

Warszawa 02-703, ul. Bukowińska 26B lok. U2, NIP 5211955744, REGON 015731976

*przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki przyjętym uchwałą nr 3436/52e/2019 Krajowej Radę Biegłych Rewidentów z dnia 8 kwietnia 2019 roku.*

Przegląd półrocznego połączonego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 3430/52a/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 21 marca 2019 roku ( z późniejszymi zmianami). Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat tego półrocznego połączonego sprawozdania finansowego.

### **Wniosek**

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że półroczne połączone sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji finansowej Funduszu na dzień 30 czerwca 2021 r. oraz wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

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 przeprowadził przegląd półrocznego sprawozdania finansowego

Kluczowy Biegły Rewident

Marzena Wójcik

Biegły rewident nr 10787

Warszawa, dnia 27 sierpnia 2021 r.



**POŁĄCZONE PÓLROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2021 ROKU DO DNIA 30 CZERWCA 2021 ROKU**

## I. WPROWADZENIE DO POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU

### 1. Nazwa Funduszu

Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”, „Superfund SFIO”) jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami:

- **Superfund RED** - Subfundusz został utworzony w dniu 5 grudnia 2005 roku. Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.
- **Superfund GREEN** - Subfundusz został utworzony w dniu 5 grudnia 2005 roku. Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.
- **Superfund GoldFund** (do dnia 22 marca 2019 roku funkcjonujący pod nazwą Subfundusz Superfund Blue) - Subfundusz został utworzony w dniu 5 grudnia 2005 roku. Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.
- **Superfund Silver** (do dnia 6 sierpnia 2020 r. funkcjonujący pod nazwą Superfund Akcji) - Subfundusz został uruchomiony w dniu 27 września 2007 roku. Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.
- **Superfund GoldFuture** - Subfundusz został uruchomiony w dniu 27 września 2007 roku. Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.
- **Superfund Spokojna Inwestycja Plus** - Subfundusz został uruchomiony w dniu 5 grudnia 2005 roku. Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.

Superfund SFIO został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 214.

Fundusz został zarejestrowany dnia 5 grudnia 2005 roku. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

Subfundusze utworzone w ramach Funduszu nie zbywają jednostek uczestnictwa różnych kategorii (w poszczególnych Subfunduszach oferowane są jednostki uczestnictwa tylko jednej kategorii).

### 2. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty 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 rejestry aktywów Subfunduszy na podstawie umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu jest Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy Al. Armii Ludowej 26.

### 4. Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego

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

### 5. Cel inwestycyjny Funduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszy jest wzrost wartości aktywów Subfunduszy w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez inwestowanie do 100% swoich aktywów w Superfund Red Sicav. Superfund RED może także inwestować swoje aktywa w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu.
3. Superfund GREEN realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% swoich Aktywów w Superfund Green Sicav. Superfund GREEN może także inwestować swoje Aktywa w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu.
4. Superfund GoldFund realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% swoich Aktywów w kontrakty terminowe na złoto oraz w jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa, a także certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych, które inwestują w akcje spółek, których głównym przedmiotem działalności jest poszukiwanie, wydobycie, produkcja, przetwarzanie, dystrybucja lub handel złotem oraz innymi

metalami szlachetnymi. Superfund GoldFund może także inwestować swoje Aktywa w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami

5. Superfund Silver realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% swoich Aktywów w tytuły uczestnictwa „Class Silver” zbywane przez Superfund Green Sicav. Superfund Silver może ponadto inwestować swoje Aktywa w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu.
6. Superfund GoldFuture realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% swoich Aktywów w tytuły uczestnictwa Class Gold zbywane przez Superfund Green One. Do dnia 23 lutego 2015 roku realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywała się poprzez inwestowanie do 100% swoich Aktywów w tytuły uczestnictwa Class Gold I zbywane przez Superfund Green A USD. Superfund GoldFuture może ponadto inwestować swoje Aktywa w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu.
7. Superfund Spokojna Inwestycja Plus realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% swoich Aktywów w jednostki i tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, lokujących swoje aktywa przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego. Superfund Płynnościowy, może lokować posiadane Aktywa również w inne instrumenty
8. finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu.
9. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszy.

## **6. Zasady polityki inwestycyjnej Funduszu i kryteria doboru lokat**

Zasady polityki inwestycyjnej i kryteria doboru lokat każdego z Subfunduszy została opisana we wprowadzeniach do jednostkowych sprawozdań finansowych każdego z Subfunduszy.

## **7. Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy**

Połączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2021 roku.

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

## **8. Zasada kontynuacji działalności przez Fundusz oraz Subfundusze**

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

## **9. Dzień wyceny**

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

## II. POŁĄCZONE ZESTAWNIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

SKŁADNIKI LOKAT	30-06-2021			31-12-2020		
	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	183	204	0,10%	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	74 593	75 091	35,40%	74 319	74 869	39,21%
Instrumenty pochodne	-	-228	-0,11%	-	-625	-0,33%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	55 735	59 319	27,96%	59 025	62 414	32,69%
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	51 324	62 767	29,59%	40 291	48 196	25,24%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>181 835</b>	<b>197 153</b>	<b>92,93%</b>	<b>173 635</b>	<b>184 854</b>	<b>96,81%</b>

Tabela główna Połączonego zestawienia lokat może nie uzgadniać się do Połączonego bilansu w części Składników lokat notowanych i nienotowanych. Pozycja Instrumenty pochodne w Tabeli głównej Połączonego zestawienia lokat przedstawia instrumenty pochodne, które na dzień bilansowy miały dodatnią lub ujemną wycenę. Instrumenty pochodne, które na dzień bilansowy miały ujemną wycenę są w Połączonym bilansie ujmowane w części Zobowiązania.

Niniejsze połączone zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

### III. POŁĄCZONY BILANS

<b>POŁĄCZONY BILANS</b>	<b>30-06-2021</b>	<b>31-12-2020</b>
<b>I. Aktywa</b>	<b>212 151</b>	<b>190 951</b>
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 654	5 449
2) Należności	87	23
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	35 121	22 308
- dłużne papiery wartościowe	34 917	22 308
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	162 280	163 171
- dłużne papiery wartościowe	40 174	52 561
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	9	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>1 089</b>	<b>1 460</b>
1) Zobowiązania własne subfunduszy	1 089	1 460
2) Zobowiązania proporcjonalne funduszu/subfunduszu	-	-
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>211 062</b>	<b>189 491</b>
<b>IV. Kapitał funduszu/subfunduszu</b>	<b>179 965</b>	<b>160 909</b>
1) Kapitał wpłacony	1 728 064	1 680 658
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 548 099	-1 519 749
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>16 215</b>	<b>17 789</b>
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	105	1 250
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	16 110	16 539
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>14 882</b>	<b>10 793</b>
<b>VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>211 062</b>	<b>189 491</b>

Niniejszy połączony bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

**IV. POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI**

<b>POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI</b>	<b>01-01-2021 - 30-06-2021</b>	<b>01-01-2020 - 31-12-2020</b>	<b>01-01-2020 - 30-06-2020</b>
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>2 147</b>	<b>3 464</b>	<b>1 588</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	2	0	0
Przychody odsetkowe	1 104	1 978	955
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	5	0
Pozostałe	1 041	1 481	633
<b>II. Koszty funduszu/subfunduszu</b>	<b>3 324</b>	<b>7 809</b>	<b>5 729</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1 910	2 623	1 106
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	0	0
Oplaty dla depozytariusza	181	343	171
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	0	0
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	0	0
Usługi w zakresie rachunkowości	362	704	366
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	0	0
Usługi prawne	-	0	0
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	0	0
Koszty odsetkowe	3	36	35
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	837	4 048	4 026
Pozostałe	31	55	25
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>32</b>	<b>56</b>	<b>25</b>
<b>IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)</b>	<b>3 292</b>	<b>7 753</b>	<b>5 704</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>-1 145</b>	<b>-4 289</b>	<b>-4 116</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>3 660</b>	<b>8 937</b>	<b>7 588</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-429	4 818	3 247
- z tytułu różnic kursowych	12	-20	144
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	4 089	4 119	4 341
- z tytułu różnic kursowych	405	196	895
<b>VII. Wynik z operacji (V+-VI)</b>	<b>2 515</b>	<b>4 648</b>	<b>3 472</b>

Niniejszy połączony rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

**V. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO**

<b>POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO</b>	<b>01-01-2021 - 30-06-2021</b>	<b>01-01-2020 - 31-12-2020</b>
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	189 491	153 586
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	2 515	4 648
a) przychody z lokat netto	-1 145	-4 289
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-429	4 818
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	4 089	4 119
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	2 515	4 648
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)	19 056	31 257
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	47 406	116 907
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału)	-28 350	-85 650
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)	21 571	35 905
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	211 062	189 491
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)	200 899	154 651

Niniejsze połączone zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.



## SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

**Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:**

Marcin Ostrowski  
*Dyrektor*  
*Departament Administracji i Wyceny Aktywów*  
*ProService Finteco Sp. z o.o.*

**Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:**

Katarzyna Kosior  
*Dyrektor*  
*Departament Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej*  
*ProService Finteco Sp. z o.o.*

**Podpisy osób reprezentujących Fundusz:**

Paweł Grubiak  
*Prezes Zarządu Superfund TFI S.A.*

Aneta Żółkowska  
*Członek Zarządu Superfund TFI S.A.*

Warszawa, dnia 27 sierpnia 2021 roku.



Warszawa, dnia 27 sierpnia 2021 r.

## OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt 2 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z dnia 31 grudnia 2007 r. nr 249, poz. 1859, z późniejszymi zmianami), Deutsche Bank Polska S.A., jako Depozytariusz dla Superfund Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z wydzielonymi subfunduszami:

- Superfund RED,
- Superfund Green,
- Superfund GoldFund,
- Superfund Silver,
- Superfund GoldFuture,
- Superfund Spokojna Inwestycja Plus,

(zwanego dalej „Funduszem”) oświadcza, że dane dotyczące stanów rozumianych jako ilości aktywów Funduszu i wydzielonych w jego ramach subfunduszy, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawione w:

- połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku,
- jednostkowych sprawozdaniach wyżej wymienionych subfunduszy za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku,

są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.

Jacek Popiołek  
Prokurent

Wojciech Przesmycki  
Pełnomocnik

Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym