
SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ALFA

**SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ
INWESTYCYJNY OTWARTY W
LIKWIDACJI**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ OTWARCIA LIKWIDACJI
TJ. NA DZIEŃ 10 WRZEŚNIA 2026 ROKU**

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1) Dane Funduszu

Nazwa Funduszu: ALFA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty w likwidacji („Fundusz” lub „ALFA SFIO w likwidacji”)
ALFA SFIO w likwidacji jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym działającym na podstawie ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2026 r. poz. 60 z późn. zm.) oraz Statutu Funduszu.

Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rodzinny i Rejestrowy pod numerem RFi 77 w dniu 14 września 2000 roku.

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony. Z dniem 10 września 2026 roku Fundusz został postawiony w stan likwidacji Uchwałą Zarządu PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. nr 24/O/2026.

2) Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Funduszu

W związku z rozpoczętą w dniu 10 września 2026 roku likwidacją Funduszu zaniechano realizacji celu inwestycyjnego opisanego w Statucie Funduszu. Zgodnie z art. 249 Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2026 r. poz. 60 z późn. zm.) działalność Funduszu w okresie likwidacji polegać będzie na zbyciu jego aktywów, ściąganiu należności, zaspokojeniu wierzycieli i umorzeniu jednostek uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich jednostek uczestnictwa. Zbywanie aktywów Funduszu zostanie dokonane z należytym uwzględnieniem interesów uczestników Funduszu.

3) Dane Towarzystwa będącego organem Funduszu

Do dnia 9 września 2026 roku organem funduszu było PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., którego siedziba znajduje się pod adresem: ul. Świętokrzyska 36, 00-116 Warszawa, wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000019384.

Od dnia 10 września 2026 Likwidatorem funduszu jest BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A z siedzibą pod adresem: ul. M. Kasprzaka 2, 01-211 Warszawa, zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000011571

4) Podmiot, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Podmiotem prowadzącym księgi rachunkowe w okresie likwidacji jest „Fair Value Accounting spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” z siedzibą w Warszawie (01-210) przy ul. Kolejowa nr 45 lok. U8. Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000916981 z kapitałem zakładowym 10 300,00 zł w pełni opłaconym, posiadającą NIP: 525-287-33-45 oraz REGON: 389739695.

5) Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Sprawozdanie finansowe ALFA SFIO w likwidacji sporządzone zostało na dzień otwarcia likwidacji tj. na dzień 10 września 2026 roku. Dniem bilansowym jest 10 września 2026 roku.

6) Kontynuacja działalności Funduszu

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu braku kontynuowania działalności przez Fundusz. W dniu 10 września 2026 roku Fundusz został postawiony w stan likwidacji w związku z Uchwałą Zarządu PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. nr 24/O/2026

7) Firma audytorska, której powierzono przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego Funduszu

Badanie sprawozdania finansowego na dzień otwarcia likwidacji tj. na dzień 10 września 2026 roku przeprowadziła firma KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, ul. Inflancka 4A, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3546

8) Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa i cech je różnicujących.

Fundusz zbywa jednostki uczestnictwa kategorii A i A2. Podział na kategorie związany jest z metodą pobierania opłat manipulacyjnych oraz opłat za zarządzanie.

ZESTAWIENIE LOKAT**Tabela główna**

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ (w tys. PLN):				2026-09-10			2025-12-31		
Składniki lokat	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem			
Akcje	0	0	0,00	0	0	0,00			
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00			
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00			
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00			
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00			
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00			
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0,00	162 779	170 989	86,33			
Instrumenty pochodne	0	0	0,00	0	0	0,00			
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00			
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00			
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00			
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00			
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00			
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0	0,00	0	0	0,00			
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00			
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00			
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00			
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00			
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00			
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00			
RAZEM	0	0	0,00	162 779	170 989	86,33			

Niniejsze zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

BILANS

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ: (w tys. PLN)	2026-10-10	2025-12-31
I. Aktywa	511	198 070
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	511	1 334
2. Należności	0	0
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	25 747
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	151 089
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	0	19 900
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	244	38
III. Aktywa netto (I - II)	267	198 032
IV. Kapitał funduszu	-1 368 509	-1 169 408
1. Kapitał wpłacony, w tym:	967 625	967 625
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-2 336 134	-2 137 033
V. Dochody zatrzymane	1 368 776	1 361 478
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	1 150 023	1 149 276
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	218 753	212 202
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	0	5 962
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	267	198 032
Liczba jednostek uczestnictwa	115 113,441	47 603 288,957
A	115 113,441	47 603 288,957
A2	0,000	0,000
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:		
A	2,32	4,16
A2	-	-

Niniejszy bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota nr 1
Polityka rachunkowości funduszu**Opis przyjętych zasad rachunkowości**

Rachunkowość Funduszu prowadzona jest zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2026 r., poz. 522 z późn. zm.) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859 z późn. zm.).

Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie finansowe sporządzone jest w języku polskim i w walucie polskiej. Sprawozdanie finansowe Funduszu na dzień otwarcia likwidacji zgodnie z § 7 ust. 1 rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych obejmuje co najmniej: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat, bilans, noty objaśniające.

Wartości w sprawozdaniu zaprezentowane zostały w zaokrągleniu do tysięcy złotych za wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wykazanej z dokładnością do 0,01 złotego.

Liczba jednostek uczestnictwa podana została w sztukach.

W związku z postawieniem Funduszu w stan likwidacji wartość aktywów i pasywów jest ustalana zgodnie z art. 29 UoR, czyli wycena aktywów jednostki następuje po cenach sprzedaży netto możliwych do uzyskania, nie wyższych od cen ich nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Jednostka zobowiązana jest także utworzyć rezerwę na przewidywane dodatkowe koszty i straty spowodowane zaniechaniem lub utratą zdolności do kontynuowania działalności.

Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym:**Metody ujmowania operacji w księgach rachunkowych**

W trakcie okresu sprawozdawczego Fundusz nie dokonywał zmian metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych.

Metody wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany w zakresie metod wyceny (zmiana wartości szacunkowych) oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego (zmiany prezentacyjne).

Nota nr 2
Należności funduszu w tys. PLN

Na dzień 10 września 2026 r. oraz 31 grudnia 2025 r. Fundusz nie wykazywał należności. W okresie sprawozdawczym i poprzedzającym okresie sprawozdawczym Fundusz nie dokonywał odpisów aktualizujących wartość należności

Nota nr 3 Zobowiązania funduszu w tys. PLN	2026-10-10	2025-12-31
Zobowiązania funduszu	434	38
1) Z tytułu nabytych aktywów	0	0
2) Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0	0
3) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
4) Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	0	0
5) Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0	0
6) Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0	0
7) Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0	0
8) Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0
9) Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
10) Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
11) Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
12) Z tytułu rezerw	434	23
13) Pozostałe w tym:	0	15
- zobowiązania wobec TFI z tytułu opłaty za zarządzanie	0	15

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w tys. PLN	2026-10-10		2025-12-31	
	w walucie	po przeliczeniu na walutę polską	w walucie	po przeliczeniu na walutę polską
1) Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy w przekroju walut, w podziale na banki.		511		1 334
BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.	511	511	1 334	1 334
2) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań funduszu*		511		1 334
3) Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje		0		

* Z uwagi na fakt, iż sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień otwarcia likwidacji, średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym jest równy stanowi środków pieniężnych w tym dniu.

Nota nr 5 Ryzyka w tys. PLN

Ryzyko stopy procentowej

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe w tys. PLN	2026-10-10	2025-12-31
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej (razem)	0	170 989
Procentowy udział w aktywach ogółem	0,00	86,33
a) Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej*	0	48 839
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0
- Należności	0	0
- Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0
- Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	48 839
- Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	0	0
- Pozostałe aktywa	0	0
b) Aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej**	0	122 150
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0
- Należności	0	0
- Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0
- Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	102 250
- Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	0	19 900
- Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej***	0	0

*Ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej obejmuje składniki poszczególnych kategorii bilansowych o stałym oprocentowaniu (m.in. instrumenty o charakterze dłużnym, lokaty O/N). Poziom obciążenia aktywów Funduszu ww. ryzykiem został zaprezentowany jako wartości bilansowe.

**Ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikające ze stopy procentowej obejmuje składniki poszczególnych kategorii bilansowych o zmiennym oprocentowaniu (m.in. instrumenty o charakterze dłużnym). Poziom obciążenia aktywów Funduszu ww. ryzykiem został zaprezentowany jako wartości bilansowe.

***Ryzyko stopy procentowej obejmuje wyemitowane przez Fundusz obligacje, pożyczki i kredyty przez niego zaciągnięte oraz inne zobowiązania, których wartość ulega zmianie w oparciu o ustaloną stopę procentową. Poziom obciążenia zobowiązań Funduszu ryzykiem stopy procentowej został zaprezentowany jako wartości bilansowe.

Ryzyko kredytowe

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe w tys. PLN	2026-10-10	2025-12-31
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym (razem)	0	196 736
Procentowy udział w aktywach ogółem	0,00	99,33
a) kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym w opisie nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń*	0	196 736
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0
- Należności	0	0
- Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	25 747
- Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	151 089
- Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	0	19 900
- Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem kredytowym**	0	0
III. Wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat***	0	196 736
- Papiery Skarbu Państwa, w tym:	0	151 089
POLSKA		151 089
- Papiery komercyjne, w tym:	0	19 900
JEDNOSTKI SAMORZĄDU TERYTORIALNEGO	0	19 900
- Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	25 747

*Ryzyko kredytowe identyfikuje się dla składników poszczególnych kategorii bilansowych jako ryzyko niewypelnienia przez emitenta świadczenia wynikającego z wyemitowanych papierów wartościowych lub niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji/zobowiązań wobec Funduszu, jak również depozytów bankowych oraz środków pieniężnych pozostających na rachunkach bankowych. Poziom obciążenia aktywów Funduszu ww. ryzykiem został zaprezentowany jako wartości bilansowe.

**Ryzyko kredytowe obciążające zobowiązania Funduszu może być rozpoznane w przypadku określonych typów niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych.

***Za znaczący poziom koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat (zgodnie z podziałem w Tabeli Głównej Zestawienia Lokat) przyjmuje się wartość przekraczającą 10% wartości aktywów Funduszu w odniesieniu do jednego emitenta.

**** Procentowy udział nie przekracza 10% wartości aktywów Funduszu w odniesieniu do jednego emitenta.

Ryzyko walutowe

Za aktywa i zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym uznaje się aktywa lub zobowiązania, których wartość godziwa uzależniona jest od poziomu kursów walut obcych.

Na dzień 10 września 2026 r. oraz 31 grudnia 2025 r. Fundusz nie posiadał aktywów oraz nie zaciągał zobowiązań obciążonych ryzykiem walutowym. Brak istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat

Nota nr 6
Instrumenty pochodne w tys. PLN

Nie dotyczy.

Nota nr 7 Transakcje repo/sell-buy back oraz reverse repo / buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych w tys. PLN	2026-10-10	2025-12-31
1) Transakcje reverse repo / buy-sell back, w tym:	0	0
a) transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności	0	25 747
b) transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności	0	0
2) Transakcje repo / sell-buy back, w tym:	0	0
a) transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności	0	0
b) transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności	0	0
3) Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od funduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	0	0
4) Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	0	0

Nota nr 8
Kredyty i pożyczki w tys. PLN

- 1) Informacje o zaciągniętych i wykorzystanych przez Fundusz kredytach i pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich wykorzystania więcej niż 1% wartości aktywów Fundusz.

Nie dotyczy.

- 2) Informacje o udzielonych przez Fundusz pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień bilansowy, więcej niż 1% wartości aktywów Funduszu.

Nie dotyczy.

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe	2026-10-10		2025-12-31	
	w walucie	po przeliczeniu na walutę polską	w walucie	po przeliczeniu na walutę polską
1) Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską		267		198 032
I. Aktywa		511		198 070
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		511		1 334
PLN	511	511	1 334	1 334
2. Należności		0		0
PLN	0	0	0	0
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back		0		25 747
PLN	0	0	25 747	25 747
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku:		0		151 089
PLN	0	0	151 089	151 089
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku:		0		19 900
PLN	0	0	19 900	19 900
6. Pozostałe aktywa		0		0
PLN	0	0	0	0
II. Zobowiązania		244		38
PLN	244	244	38	38
2) Dodatnie różnice kursowe w przekroju lokat funduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane	niezrealizowane różnice kursowe	zrealizowane różnice kursowe	niezrealizowane różnice kursowe	zrealizowane różnice kursowe
	0	0	0	0
3) Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat funduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane	niezrealizowane różnice kursowe	zrealizowane różnice kursowe	niezrealizowane różnice kursowe	zrealizowane różnice kursowe
	0	0	0	0
4) W przypadku funduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalane w walutach obcych należy ujawnić średni kurs danej waluty wyliczany przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego	Nie dotyczy		Nie dotyczy	

Nota nr 10
Dochody i ich dystrybucja w tys. PLN

Nie dotyczy.

Nota nr 11
Koszty funduszu w tys. PLN

Nie dotyczy.

Zarząd Likwidatora (BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.)

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego:

Kinga Huzarek Elektronicznie podpisany przez
Kinga Huzarek
Data: 2026.10.21 14:31:02
+02'00'

Warszawa, dnia 21 października 2026 roku