

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego połączonego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego połączonego sprawozdania finansowego AGIO Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, Pl. Dąbrowskiego 1, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2018 roku, na które składają się:

- wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego,
- połączone zestawienie lokat sporządzone na dzień 31 grudnia 2018 roku wykazujące lokaty w wysokości 304 123 tysięcy złotych,
- połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2018 roku, który wykazuje sumę aktywów netto w wysokości 348 317 tysięcy złotych,
- połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 2 316 tysięcy złotych,
- połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę 104 393 tysięcy złotych („połączone sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, załączone połączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2018 roku, oraz jego wyniku z operacji za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2019 roku, poz. 351 – „ustawa o rachunkowości”) i wydanego na jej podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku Nr 249, poz. 1859 – „Rozporządzenie”) oraz zgodnie z przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych subfunduszy wchodzących w skład Funduszu, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Niniejsza opinia jest spójna ze sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, które wydaliśmy dnia 24 kwietnia 2019 roku.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 roku, poz. 1089, z późniejszymi zmianami – „ustawa o biegłych rewidentach”) oraz Rozporządzenia UE nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego (Dz. U. UE L158 – „Rozporządzenie UE”). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*.

Jesteśmy niezależni od Funduszu zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”) przyjętym uchwałami Krajowej Rady 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 IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Funduszu zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach oraz w 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 bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

Kluczowa sprawa badania	Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy
Ryzyko wyceny instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu.	W trakcie badania zapoznaliśmy się ze szczegółowymi zasadami wyceny lokat określonymi w prospekcie informacyjnym, statucie Funduszu i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości. Oceniliśmy zgodność przyjętych zasad z przepisami prawa w zakresie rachunkowości oraz uzyskaliśmy zrozumienie procesu wyceny poszczególnych klas instrumentów finansowych. Przeprowadziliśmy ocenę kontroli wdrożonych w ramach tego procesu.
Zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w statucie Funduszu, Fundusz może lokować zebrane środki poszczególnych Subfunduszy między innymi w papiery wartościowe, będące przedmiotem publicznej oferty. Powyższe składniki lokat notowane na aktywnym rynku stanowiły według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku, zgodnie z połączonym zestawieniem lokat i połączonym bilansem 16,72% aktywów Funduszu.	W szczególności dokonaliśmy analizy adekwatności stosowanych technik szacowania wartości godziwej lub odpowiednio skorygowanej ceny nabycia kluczowych pozycji aktywów, w tym wykorzystania wielkości szacunkowych i zasad ustalania odpisów aktualizujących wartość nienotowanych dłużnych papierów wartościowych.
Oprócz składników lokat notowanych na aktywnych rynkach, których wycena opiera się na wartości rynkowej, Fundusz posiada lokaty nienotowane, które wyceniane są w wartości godziwej szacowanej	

<p>z wykorzystaniem odpowiednich technik wyceny lub według skorygowanej ceny nabycia. Wiarygodna wycena tych lokat wymaga zastosowania przez Towarzystwo w istotnej mierze profesjonalnego osądu. Powyższe lokaty stanowiły według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku, zgodnie z połączonym zestawieniem lokat i połączonym bilansem 70,39% aktywów Funduszu.</p> <p>Stosowane zasady (polityka) rachunkowości w zakresie zasad wyceny poszczególnych składników lokat zostały opisane w Nocie 1 not objaśniających do jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy oraz prospekcie informacyjnym Funduszu.</p>	<p>Dla wybranej próby instrumentów finansowych przeprowadziliśmy procedury wiarygodności mające na celu sprawdzenie poprawności ich wycen. Przeprowadziliśmy także analizę konieczności ujęcia przez Towarzystwo w wycenie aktywów poszczególnych Subfunduszy zdarzeń, które wystąpiły po dacie bilansowej, a przed datą sporządzenia połączonego sprawozdania finansowego Funduszu i jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy.</p> <p>Rozważyliśmy ponadto, czy zawarte w jednostkowych sprawozdaniach finansowych Subfunduszy ujawnienia w zakresie zasad wyceny instrumentów finansowych są adekwatne do specyfiki portfela lokat Subfunduszy i zgodne z wymogami w zakresie sprawozdawczości funduszy inwestycyjnych.</p>
--	---

Odpowiedzialność Zarządu AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz członków Rady Nadzorczej Towarzystwa za połączone sprawozdanie finansowe

Zarząd AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) zarządzający Funduszem i reprezentujący Fundusz jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych wchodzących w skład Funduszu subfunduszy: AGIO Kaptiał, AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek oraz AGIO Agresywny Spółek Wzrostowych („Subfundusze”), połączonego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku z operacji Funduszu zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa, w tym w szczególności z Rozporządzeniem, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości i statutem Funduszu, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Towarzystwo uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie połączonego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając połączone sprawozdanie finansowe Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Funduszu i poszczególnych Subfunduszy 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 istnieje zamiar likwidacji Funduszu, albo zaniechania prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby połączone sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości i Rozporządzeniu. Członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Funduszu.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy połączone 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.

Zgodnie z KSB 320 par. 5, koncepcja istotności jest stosowana przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na połączone sprawozdania finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie opinie i stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu z badania, w tym stwierdzenia dotyczące innych wymogów prawa i regulacji, są wyrażane z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i zawodowym osądem biegłego rewidenta.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Funduszu i poszczególnych Subfunduszy ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jego spraw przez Zarząd Towarzystwa obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia połączonego 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 zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej,
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej 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,
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Towarzystwa,
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Towarzystwa zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, 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 naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w połączonym sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Fundusz zaprzestanie kontynuacji działalności,
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość połączonego sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy połączone sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację,
- uzyskujemy wystarczające odpowiednie dowody badania odnośnie do informacji finansowych Subfunduszy wchodzących w skład Funduszu. Jesteśmy odpowiedzialni za kierowanie, nadzór i przeprowadzenie badania Funduszu i pozostajemy wyłącznie odpowiedzialni za naszą opinię z badania.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej Towarzystwa informacje o, między innymi, 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 sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania połączonego sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ich ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że 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, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności subfunduszu AGIO Kaptiał, sprawozdanie z działalności subfunduszu AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek oraz sprawozdanie z działalności subfunduszu AGIO Agresywny Spółek Wzrostowych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku (razem „Sprawozdanie z działalności”).

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Towarzystwa

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania połączonego sprawozdania finansowego nie obejmuje Sprawozdania z działalności. W związku z badaniem połączonego sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze Sprawozdaniem z działalności, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójne z połączonym sprawozdaniem finansowym Funduszu i załączonych do niego jednostkowych sprawozdaniach finansowych Subfunduszy lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Sprawozdaniu z działalności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu i załączonych do niego jednostkowych sprawozdaniach finansowych Subfunduszy.

Sprawozdanie z działalności uzyskaliśmy przed datą niniejszego sprawozdania z badania.

Opinia o sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 ustawy o rachunkowości,
- jest zgodne z informacjami zawartymi w połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu i załączonych do niego jednostkowych sprawozdaniach finansowych Subfunduszy.

Ponadto, w świetle wiedzy o Funduszu oraz Subfunduszach i ich otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

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 jego jednostek zależnych są zgodne z prawem i przepisami obowiązującymi w Polsce oraz że nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem, które są zakazane na mocy art. 5 ust.1 Rozporządzenia UE oraz art. 136 ustawy o biegłych rewidentach. Kluczowy biegły rewident i firma audytorska świadczyli na rzecz Funduszu lub jednostek kontrolowanych przez Fundusz niżej wymienione usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych stanowiące czynności rewizji finansowej, które nie zostały ujawnione w połączonym sprawozdaniu finansowym lub sprawozdaniu z działalności:

- czynności rewizji finansowej polegające na wydaniu oświadczenia niezależnego biegłego rewidenta wydane w imieniu firmy audytorskiej o zgodności metod i zasad wyceny aktywów subfunduszy opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez subfundusz polityką inwestycyjną zgodnie z wymogami art. 220 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2018 roku poz. 1355 z późniejszymi zmianami),
- przegląd półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu oraz półrocznych jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy za okres od 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania połączonego sprawozdania finansowego Funduszu uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Towarzystwa nr 25 z dnia 25 czerwca 2018 roku. Sprawozdania finansowe Funduszu badamy po raz czwarty.

Opinia na temat Listu Towarzystwa skierowanego do Uczestników Subfunduszy

Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są odpowiedzialni za sporządzenie Listu Towarzystwa zgodnie z przepisami prawa.

Nasza opinia z badania połączonego sprawozdania finansowego nie obejmuje Listu Towarzystwa skierowanego do Uczestników Subfunduszy („List Towarzystwa”). Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem połączonego sprawozdania finansowego Funduszu i załączonych do niego jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy, zapoznanie się z treścią Listu Towarzystwa i wskazanie, czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia par. 37 Rozporządzenia i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym połączonym sprawozdaniu finansowym i załączonych do niego jednostkowych sprawozdaniach finansowych Subfunduszy.



Naszym zdaniem informacje zawarte w Liście Towarzystwa uwzględniają postanowienia par. 37 Rozporządzenia i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym połączonym sprawozdaniu finansowym i załączonych do niego jednostkowych sprawozdaniach finansowych Subfunduszy.

Oświadczenie Depozytariusza

Do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu dołączono oświadczenie Depozytariusza potwierdzające zgodność danych dotyczących stanów aktywów Subfunduszy, w tym zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających przedstawionych w jednostkowych sprawozdaniach finansowych Subfunduszy, ze stanem faktycznym, zgodnie z par. 37 Rozporządzenia.

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

Działający w imieniu Mac Auditor Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 244 w imieniu której kluczowy biegły rewident zbadał połączone sprawozdanie finansowe:

Michał Dębski
Biegły Rewident, nr w rejestrze 13342
Warszawa, dnia 24 kwietnia 2019 roku

(dokument sporządzono w postaci elektronicznej oraz opatrzone kwalifikowanym podpisem elektronicznym biegłego rewidenta)