



meritum
grupa biegli rewidenci

MBR/60/MW/04/12

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES od 1 STYCZNIA 2011 r. do 31 GRUDNIA 2011 r.**

dla

**AGIO SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU
INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO**

**z siedzibą
w WARSZAWIE 00-238
przy ul. DŁUGIEJ 16**

Warszawa, 2 kwietnia 2012 r.

Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik nr wpisu 3159

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

rechner

Przeprowadziliśmy badanie połączonego sprawozdania finansowego AGIO Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej Funduszem) z siedzibą w Warszawie, przy ul. Długiej 16, na które składa się:

- wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego,
- połączone zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2011 r., wykazujące lokaty w kwocie **167 186** tys. złotych,
- połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 r., wykazujący aktywa netto w kwocie **217 973** tys. złotych,
- połączony rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 01 stycznia 2011 r. do dnia 31 grudnia 2011 r. wykazujący ujemny wynik z operacji w wysokości **5 792** tys. złotych,
- połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 01 stycznia 2011 r. do dnia 31 grudnia 2011 r. wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę **118 845** tys. złotych.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami połączonego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanej dalej AgioFunds TFI S.A.).

Zarząd AgioFunds TFI S.A. oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby połączone sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223, ze zm.), zwanej dalej ustawą o rachunkowości.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego połączonego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik z operacji Funduszu oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie załączonego połączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,

celu

- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- 3) ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2004 r. nr 146, poz. 1546, ze zm.),
- 4) 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, ze zm.).

Badanie połączonego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Fundusz zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie w przeważającej mierze w sposób wrywkowy dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w połączonym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę połączonego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane połączone sprawozdanie finansowe AGIO Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego za okres 01 stycznia 2011 r. do dnia 31 grudnia 2011 r., we wszystkich istotnych aspektach:

- 1) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2011 r. jak też jego wyniku z operacji za rok obrotowy od 01 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.,
- 2) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- 3) jest zgodne z wpływającymi na treść połączonego sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu.

Stwierdzamy, że załączony do połączonego sprawozdania finansowego List Zarządu AgioFunds TFI S.A. skierowany do Uczestników Funduszu, zawiera informacje zaczerpnięte bezpośrednio z połączonego sprawozdania finansowego objętego badaniem i że są

one zgodne z danymi zawartymi w poszczególnych jednostkowych sprawozdaniach finansowych Subfunduszy.

Do połączonego sprawozdania finansowego dołączone zostało Oświadczenie Depozytariusza potwierdzającego zgodność ze stanem faktycznym danych dotyczących aktywów AGIO Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przedstawionych w połączonym sprawozdaniu finansowym.

W IMIENIU
MERITUM BIEGLI REWIDENCI MARZENA WÓJCIK NR
3159;
WARSZAWA, UL. BUKOWIŃSKA 26 B/ U2

MARZENA WÓJCIK



KLUCZOWY BIEGLY REWIDENT
Nr 10787

KIERUJĄCY BADANIEM I REPREZENTUJĄCY PODMIOT
UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Warszawa, 2 kwietnia 2012 r.



meritum
grupa biegli rewidenci

MBR/60/MW/04/12

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES
od 1 STYCZNIA 2011 r. do 31 GRUDNIA 2011 r.**

dla

**AGIO SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU
INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO**

**z siedzibą
w WARSZAWIE 00-238
przy ul. DŁUGIEJ 16**

Warszawa, 2 kwietnia 2012 r.

Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik nr wpisu 3159

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

ochoj

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU.....	3
I.1 PODSTAWOWE INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU.....	3
I.1.1 NAZWA I FORMA PRAWNA	3
I.1.2 SIEDZIBA FUNDUSZU Z WYDZIELONYMI SUBFUNDUSZAMI	3
I.1.3 REJESTRACJA W SĄDZIE OKRĘGOWYM	3
I.1.4 REJESTRACJA W URZĘDZIE SKARBOWYM I WOJEWÓDZKIM URZĘDZIE STATYSTYCZNYM	3
I.1.5 BANK PEŁNIĄCY FUNKCJĘ DEPOZYTARIUSZA ORAZ AGENT TRANSFEROWY	3
I.1.6 REPREZENTACJA FUNDUSZU	4
I.1.7 PODSTAWA PRAWNA DZIAŁALNOŚCI	4
I.1.8 CEL INWESTYCYJNY FUNDUSZU	5
I.1.9 KAPITAŁ FUNDUSZU	5
I.2 INFORMACJE O POŁĄCZONYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM FUNDUSZU ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY	5
I.3 DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY ORAZ BIEGŁEGO REWIDENTA PRZEPROWADZAJĄCEGO W JEGO IMIENIU BADANIE	5
I.4 DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA ZARZĄDU TOWARZYSTWA	6
I.5 SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA FUNDUSZU	7
II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....	9
II.1 OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI	9
II.2 INFORMACJE NA TEMAT BADANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
II.3 KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA WPROWADZENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, DODATKOWYCH INFORMACJI I OBJAŚNIEŃ FUNDUSZU	11
II.4 ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	11
II.5 LIST TOWARZYSTWA	11
II.6 UWAGI LUB WYNIKI KONTROLI	11
II.7 WSKAŹNIKI ISTOTNOŚCI	11
II.8 ZGODNOŚĆ Z PRAWEM	11
III. ZAKOŃCZENIE.....	12

celno/2

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

I.1 PODSTAWOWE INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

I.1.1 NAZWA I FORMA PRAWNA

Fundusz prowadzi działalność pod nazwą Agio Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Fundusz może używać nazwy skróconej AGIO SFIO.

I.1.2 SIEDZIBA FUNDUSZU Z WYDZIELONYMI SUBFUNDUSZAMI

AGIO Specjalistycznym Funduszem Otwartym z wydzielonymi Subfunduszami zarządza AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwane dalej Towarzystwem) z siedzibą w Warszawie, przy ul. Długiej 16, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000297821, zwana dalej Towarzystwem.

Siedzibą Funduszu jest siedziba Towarzystwa.

W ramach Funduszu na dzień bilansowy wydzielono następujące Subfundusze:

- Subfundusz Agio Kapitał,
- Subfundusz Agio Multistrategia,
- Subfundusz Agio Delta,

zwane dalej Subfunduszami.

I.1.3 REJESTRACJA W SĄDZIE OKRĘGOWYM

Fundusz z wydzielonymi Subfunduszami został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez VII Wydział Cywilny Rejestrowy Sądu Okręgowego w Warszawie pod numerem RFi 483 dnia 2 lipca 2009 r. Z chwilą wpisu do Rejestru, Fundusz nabył osobowość prawną.

I.1.4 REJESTRACJA W URZĘDZIE SKARBOWYM I WOJEWÓDZKIM URZĘDZIE STATYSTYCZNYM

Fundusz, z wydzielonymi Subfunduszami, posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 1070014255 nadany 8 września 2009 r. oraz symbol REGON 141912938 nadany 15 lipca 2009 r.

I.1.5 BANK PEŁNIĄCY FUNKCJĘ DEPOZYTARIUSZA ORAZ AGENT TRANSFEROWY

Funkcję Depozytariusza przechowującego aktywa Funduszu pełni Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Pięknej 20, na podstawie anektowanej umowy z dnia 11 lutego 2008 r. oraz pozwolenia Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 8 kwietnia 2009 r. (DFL/4033/24/1/08/09/VI/KNF/62-1-1/SP).

cehij

Funkcję Agenta Transferowego prowadzącego rejestr uczestników Funduszu pełni Pro-Service Agent Transferowy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Puławskiej 436 (Agent Transferowy), na podstawie umowy z 18 maja 2009 r. (ze zm.).

I.1.6 REPREZENTACJA FUNDUSZU

Organem zarządzającym Funduszem z wydzielonymi Subfunduszami jest Towarzystwo. Na dzień 31.12.2011 r. w skład jego Zarządu wchodzi:

- p. Adam Dakowicz – Prezes Zarządu,
- p. Mariusz Skwaroń – Wiceprezes Zarządu,
- p. Marcin Dariusz Chadaj – Członek Zarządu.

Na mocy uchwały nr 1 Rady Nadzorczej Towarzystwa z dnia 1 grudnia 2011 r., odwołano z funkcji Wiceprezesa Zarządu p. Jacka Jastrzębskiego.

Na mocy uchwały nr 2/2011 Rady Nadzorczej Towarzystwa z dnia 4 kwietnia 2011 r., w sprawie zmiany pełnionej przez p. Adama Dakowicza funkcji z Członka Zarządu, na funkcję Prezesa Zarządu, w badanym okresie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Towarzystwa.

Do składania oświadczeń w imieniu Towarzystwa wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu, z których co najmniej jeden powinien pełnić funkcję Prezesa Zarządu lub Wiceprezesa Zarządu.

W badanym okresie Prokura nie została ustanowiona.

I.1.7 PODSTAWA PRAWNA DZIAŁALNOŚCI

Fundusz z wydzielonymi Subfunduszami działa na podstawie:

- ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. 2004 Nr 146, poz. 1546 ze zm.),
- statutu zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 8 kwietnia 2009 r. decyzją nr DFL/4033/24/1/08/09/VI/KNF/62-1-1/SP o utworzeniu Funduszu w brzmieniu określonym w akcie notarialnym z dnia 27 marca 2009 r. sporządzonym przed notariuszem Sławomirem Strojnym (rep. A nr 4227/2009) ze zm.

Fundusz z wydzielonymi Subfunduszami został utworzony na czas nieokreślony. Rokiem obrotowym Funduszu jest rok kalendarzowy.

Chłopi

I.1.8 CEL INWESTYCYJNY FUNDUSZU

Zgodnie z zapisami Statutu oraz wpisem do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych, celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszy w wyniku wzrostu wartości lokat. W 2011 r. Fundusz podejmował działania w celu realizacji celu inwestycyjnego określonego w Statucie.

I.1.9 KAPITAŁ FUNDUSZU

Fundusz posiada jedną kategorię jednostek uczestnictwa. Na dzień 31 grudnia 2011 r. kapitał Funduszu wynosił 228.239 tys. złotych.

I.2 INFORMACJE O POŁĄCZONYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM FUNDUSZU ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Połączone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. zostało zbadane przez podmiot uprawniony BTFG Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Śniadeckich 17, wpisany na listę KIBR pod numerem 3105. Sprawozdanie to uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Połączone sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy AgioFunds TFI S.A. z dnia 29 czerwca 2011 r.

Połączone sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B Nr 251 z dnia 19 stycznia 2012 r. pod pozycją 1365.

I.3 DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY ORAZ BIEGŁEGO REWIDENTA PRZEPROWADZAJĄCEGO W JEGO IMIENIU BADANIE

Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik ul. Bukowińska 26B lok. U2, 02-703 Warszawa, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 3159. Kancelaria ta w dniu 25 października 2011 r., została wybrana przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Towarzystwa do zbadania połączonego sprawozdania finansowego Funduszu.

Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik, jako podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego oraz Biegły Rewident prowadzący badanie potwierdzają niniejszym niezależność od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r., nr 77, poz. 649).

ceh010

Badanie sprawozdania finansowego Funduszu za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r. przeprowadziliśmy w marcu i kwietniu 2012 r., na podstawie umowy nr 20/11/2011/BSF zawartej w dniu 27 października 2011 r.

Celem naszego badania było wyrażenie opinii wraz z raportem, czy połączone sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r. jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Funduszu. W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji.

I.4 DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA ZARZĄDU TOWARZYSTWA

Zarząd Towarzystwa potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność zbadanego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu oraz oświadczył, iż udostępnił biegłemu rewidentowi wszystkie dane finansowe Funduszu, księgi rachunkowe Funduszu i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymano pisemne oświadczenie z dnia 2 kwietnia 2012 r., o:

- kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych Funduszu,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w zbadanym połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu,
- ujawnieniu w zbadanym połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane biegłemu rewidentowi informacje były rzetelne i prawdziwe, zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu Towarzystwa oraz objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na zbadane połączone sprawozdanie finansowe Funduszu.

Otrzymaliśmy stosowne potwierdzenie stanu portfela inwestycyjnego Funduszu od Depozytariusza, które zostało uzgodnione ze stanem portfela wykazywanym w księgach rachunkowych Funduszu na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz oświadczenie Depozytariusza, o którym mowa w § 37 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r.

elmasid

w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2007 Nr 249, poz. 1859), zwanego dalej rozporządzeniem z dnia 24 grudnia 2007 r.

Stany jednostek uczestnictwa na dzień 31 grudnia 2011 r. zostały potwierdzone przez Agenta Transferowego obsługującego subrejestr uczestników Funduszu.

I.5 SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA FUNDUSZU

Poniżej przedstawiono podstawowe wielkości ze sprawozdania finansowego oraz wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Funduszu w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r., wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w połączonym sprawozdaniu finansowym.

WYBRANE POZYCJE (w tys. zł.)	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Aktywa	219 521	99 994	59 917
Aktywa netto	217 973	99 128	57 374
Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	140 343	104 073	20 552
Przychody z lokat	6 733	4 524	246
Koszty Funduszu	4 537	7 016	697
Przychody z lokat netto	2 226	-2 487	-451
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-395	1 269	-55
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-7 623	-3 345	595
Wynik z operacji	-5 792	-4 563	89

WSKAŹNIK EFEKTYWNOŚCI		2011	2010	2009
Rentowność aktywów netto=	wynik z operacji (wynik finansowy) funduszu			
	----- * 100%	-4,13%	-4,38%	0,43%
	średnioroczny stan aktywów netto			

duch

WSKAŹNIK PRZYROSTU AKTYWÓW		2011	2010	2009
Przyrost wartości całkowitej WAN	$\frac{(\text{WAN } t1 - \text{WAN } t0) * 100\%}{\text{WAN } t0}$	119,89%	72,80%	-
Poziom kosztów działalności	$\frac{\text{koszty Funduszu}}{\text{przychody z lokat}} * 100\%$	67,38%	155,10%	283,3%
Poziom kosztów działalności do średniej wartości aktywów netto	$\frac{\text{koszty Funduszu}}{\text{średnioroczny stan aktywów netto}} * 100\%$	3,23%	6,74%	3,39%
Poziom kosztów wynagrodzenia	$\frac{\text{koszty wynagrodzenia TFI}}{\text{średnia wartość aktywów netto}} * 100\%$	2,78%	3,9%	2,6%

t0 – początek okresu sprawozdawczego

t1 – koniec okresu sprawozdawczego

WAN – Wartość Aktywów Netto

Analiza powyższych wartości wskazuje, że w badanym okresie:

- rentowność aktywów netto w skali roku wykazała wartość -4,13%,
- wartość aktywów netto wzrosła o 119,89%.

Osiągnięte wyniki, jak i ogólna sytuacja finansowa Funduszu nie wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności, przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2011 r. na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez niego dotychczasowej działalności. W związku z powyższym na dzień wydania niniejszego raportu nie wystąpiły przesłanki rozwiązania Funduszu, określone przepisami regulującymi działalność funduszy inwestycyjnych.

We wprowadzeniu do zbadanego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu za okres sprawozdawczy Zarząd Towarzystwa wskazał, że zbadane połączone sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2011 r., i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Fundusz.

audyt

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

II.1 OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

Fundusz posiada dokumentację opisującą przyjęte przez Zarząd Towarzystwa zasady (politykę) rachunkowości, w szczególności dotyczące: metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości wraz z wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i zatwierdzona do stosowania uchwałą Zarządu Towarzystwa z dnia 15 maja 2009 r.

Księgi rachunkowe Subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu są przy wykorzystaniu systemu komputerowego MFact w siedzibie spółki, której Towarzystwo zleciło usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych na podstawie odrębnej umowy z dnia 18 maja 2009 r.

Dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej. Ocenie podlegały w szczególności:

- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowość prowadzonych za pomocą komputera ksiąg rachunkowych,
- powiązanie danych wynikających z ksiąg ze sprawozdaniem finansowym,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
- przeprowadzenie i rozliczenie wyników inwentaryzacji,
- poprawność działania kontroli wewnętrznej.

W wyniku tych ocen, w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdziliśmy, że system księgowości i działający w powiązaniu z nim system kontroli wewnętrznej można uznać za prawidłowe. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tych systemów.

Księgi Rachunkowe Subfunduszy, dowody księgowe, dokumentacja przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

II.2 INFORMACJE NA TEMAT BADANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zbadane połączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r. i obejmuje:

- wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego,
- połączone zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2011 r. wykazujące lokaty w kwocie **167 186** tys. złotych,
- połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 r., wykazujący aktywa netto w kwocie **217 973** tys. złotych,
- połączony rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2011 r. do dnia 31 grudnia 2011 r. wykazujący ujemny wynik z operacji w wysokości **5 792** tys. złotych,
- połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2011 r. do dnia 31 grudnia 2011 r. wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę **118 845** tys. złotych.

Struktura aktywów, w tym lokat, zobowiązań i kapitałów Funduszu oraz charakterystyka pozycji kształtujących wynik z operacji Funduszu została przedstawiona w zbadanym połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres sprawozdawczy.

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych 2011 r.

Wykazany stan lokat Funduszu jest zgodny z zapisami księgowymi oraz z uzyskanym niezależnie w trakcie przeprowadzonego badania potwierdzeniem do Depozytariusza.

Zgodność danych przedstawionych w zbadanym połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu ze stanem faktycznym, została potwierdzona oświadczeniem Depozytariusza Funduszu dołączonym do zbadanego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2011 r.

Wykazany stan kapitału wpłaconego oraz kapitału wypłaconego Funduszu jest zgodny z zapisami księgowymi oraz z uzyskanym niezależnie w trakcie przeprowadzonego badania potwierdzeniem od Agenta Transferowego.

olukj0

II.3 KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA WPROWADZENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, DODATKOWYCH INFORMACJI I OBJAŚNIEŃ FUNDUSZU

Wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego zawiera wszystkie informacje wymagane załącznikiem do rozporządzenia z dnia 24 grudnia 2007 r. Zarząd Towarzystwa potwierdził zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przez Fundusz przy sporządzaniu połączonego sprawozdania finansowego. Zgodnie z przepisami ww. rozporządzenia informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym ujawnia się w tysiącach złotych chyba, że charakter i istotność pozycji wymagają innej dokładności.

II.4 ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

Połączone zestawienie zmian w aktywach netto prawidłowo odzwierciedla zmiany wartości aktywów netto za okres objęty badaniem.

II.5 LIST TOWARZYSTWA

Informacje zawarte w liście Towarzystwa do uczestników Funduszu, opisującym wyniki działalności Funduszu w okresie sprawozdawczym, dołączonym do zbadanego połączonego sprawozdania finansowego funduszu za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2011 r., pochodzące ze zbadanego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu, są z nimi zgodne.

II.6 UWAGI LUB WYNIKI KONTROLI

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia zakończenia badania, organy uprawnione nie przeprowadzały kontroli w Funduszu.

II.7 WSKAŹNIKI ISTOTNOŚCI

Przy ustalaniu wysokości (poziomu) wskaźników istotności zastosowano zawodowy osąd uwzględniający szczególne charakterystyki związane z Funduszem. To ustalenie obejmowało rozważenie aspektów zarówno wartościowych, jak i ilościowych.

II.8 ZGODNOŚĆ Z PRAWEM

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu Towarzystwa, iż w okresie sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutu Funduszu mogące mieć istotny wpływ na zbadane połączone sprawozdanie finansowe Funduszu.

III. ZAKOŃCZENIE

Niniejszy raport zawiera 12 stron kolejno ponumerowanych. Integralną jego część stanowią załączniki wymienione poniżej.

Załączniki:

1. Połączone sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.
2. List Zarządu AgioFunds TFI S.A.
3. Oświadczenie Depozytariusza.

W IMIENIU
MERITUM BIEGLI REWIDENCI MARZENA WÓJCIK NR
3159;
WARSZAWA, UL. BUKOWIŃSKA 26 B/ U2

MARZENA WÓJCIK



KLUCZOWY BIEGŁY REWIDENT
Nr 10787

KIERUJĄCY BADANIEM I REPREZENTUJĄCY PODMIOT
UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Warszawa, dnia 2 kwietnia 2012 r.



POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ
INWESTYCYJNY OTWARTY**

**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2011 ROKU
DO DNIA 31 GRUDNIA 2011 ROKU**

cehwp

WPROWADZENIE DO POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU

Nazwa Funduszu

Fundusz Agio Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako „Fundusz”) został zarejestrowany w dniu 2 lipca 2009 r. w rejestrze funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 483.

Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, w rozumieniu Ustawy o funduszach inwestycyjnych z dnia 27 maja 2004 r. (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z późniejszymi zmianami) (dalej jako „Ustawa”).

W skład Funduszu wchodzi następujące subfundusze:

- Subfundusz AGIO Multistrategia,
- Subfundusz AGIO Kapitał,
- Subfundusz AGIO Delta.

Fundusz i Subfundusze zostały utworzone na czas nieokreślony.

Subfundusze wydzielone w ramach Funduszu mają jedną kategorię jednostek uczestnictwa.

Fundusz i Subfundusze AGIO Multistrategia i AGIO Kapitał rozpoczęły działalność w dniu 2 lipca 2009 roku. Pierwsza wycena miała miejsce w dniu 9 lipca 2009 roku. Natomiast Subfundusz AGIO Delta rozpoczął działalność w dniu 27 grudnia 2011 roku.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz jest zarządzany przez AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Długiej 16 (wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000297821), zwane dalej „Towarzystwem”.

Badanie połączonego sprawozdania finansowego

Połączone sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu przez Meritum Biegli Rewidenci z siedzibą w Warszawie, ul. Bukowińska 26B lok. U2.

Cel inwestycyjny Funduszu

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszy 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 sprawozdań finansowych każdego z Subfunduszy.

Ograniczenia inwestycyjne

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

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia połączonego sprawozdania finansowego

1. Połączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r., za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu i Subfunduszy w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu i Subfunduszy.
2. Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w połączonym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w pełnych tysiącach złotych.

cehójp

AGIO
KS
AS

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

(w tysiącach złotych)

1. Tabela główna

Składniki lokat	31.12.2011 r.			31.12.2010 r.		
	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	7 474	7 916	3,61	26 029	26 757	26,76
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	139 592	142 346	64,84	7 606	7 733	7,73
Instrumenty pochodne	0	-37	-0,02	0	238	0,24
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	16 650	16 961	7,73	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	5 911	6 087	6,09
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	27 066	27 340	27,34
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	163 716	167 186	76,16	66 612	68 155	68,16

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

audyt

POŁĄCZONY BILANS

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

sporządzony na dzień 31.12.2011 r.

(w tysiącach złotych)

Pozycje połączonego bilansu (w tys. PLN)	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
I. Aktywa	219 521	99 994
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	49 950	31 558
2. Należności	2 339	281
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	17 934	38 577
- dłużne papiery wartościowe	10 018	5 733
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	149 289	29 578
- dłużne papiery wartościowe	132 328	2 000
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	9	0
II. Zobowiązania	1 548	866
- zobowiązania własne subfunduszy	1 015	866
- zobowiązania proporcjonalne subfunduszy	0	0
III. Aktywa netto (I - II)	217 973	99 128
IV. Kapitał Funduszu	228 239	103 602
1. Kapitał wpłacony	336 062	140 697
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-107 823	-37 095
V. Dochody zatrzymane	-11 085	-5 688
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-712	-2 938
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-10 373	-2 750
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	819	1 214
VII. Kapitał Funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	217 973	99 128

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

oew/ps

HC
AS

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI
AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

(w tysiącach złotych)

Pozycje połączonego rachunku wyniku z operacji (w tys. PLN)	01.01.2011 - 31.12.2011 r.	01.01.2010 - 31.12.2010 r.
I. Przychody z lokat	6 733	4 524
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	927	696
2. Przychody odsetkowe	5 743	1 918
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	1 904
5. Pozostałe	63	6
II. Koszty Funduszu	4 537	7 016
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	3 906	4 024
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	242	158
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	201	124
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu	0	0
8. Usługi prawne	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	40	18
10. Koszty odsetkowe	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	142	2 680
13. Pozostałe	6	12
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	30	5
IV. Koszty Funduszu netto (II - III)	4 507	7 011
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	2 226	-2 487
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-8 018	-2 076
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym	-7 623	-3 345
- z tytułu różnic kursowych:	-232	270
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-395	1 269
- z tytułu różnic kursowych:	-41	28
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	-5 792	-4 563

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

cehójd

Handwritten signatures and initials.

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

(w tysiącach złotych)

Pozycje połączonego zestawienia zmian w aktywach netto (w tys. PLN)	01.01.2011 - 31.12.2011 r.	01.01.2010 - 31.12.2010 r.
I. Zmiana wartości aktywów netto:		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	99 128	57 374
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-5 792	-4 563
a) przychody z lokat netto	2 226	-2 487
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-7 623	-3 345
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-395	1 269
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-5 792	-4 563
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu (razem), w tym:	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	124 637	46 317
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	195 365	83 180
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-70 728	-36 863
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	118 845	41 754
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	217 973	99 128
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	140 343	104 073

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.

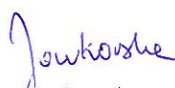
ulhoj'd

25-12-12

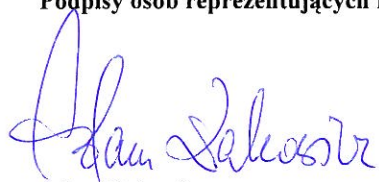


AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

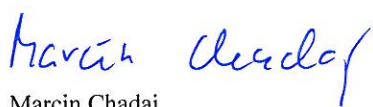
Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:


Iwona Jankowska
Koordynator ds. wyceny Departament Administracji i Wyceny Aktywów ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

Podpisy osób reprezentujących fundusz:


Adam Dakowicz
Prezes Zarządu AgioFunds TFI S.A.


Mariusz Skwaroń
Wiceprezes Zarządu AgioFunds TFI S.A.


Marcin Chadał
Członek Zarządu AgioFunds TFI S.A.

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:


Paweł Sujecki
Prezes Zarządu
ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.


Piotr Wrzosek
Członek Zarządu
ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

Warszawa, dnia 2 kwietnia 2012 roku

Warszawa, 2 kwietnia 2012 r.

Szanowni Państwo,

W imieniu AgioFunds Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przekazujemy Państwu roczne sprawozdanie finansowe, wraz z opinią biegłego rewidenta oraz oświadczeniem Banku Depozytariusza, obejmujące wyniki finansowe AGIO Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z wydzielonymi subfunduszami – AGIO Multistrategia, AGIO Kapitał oraz AGIO Delta za okres od dnia 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

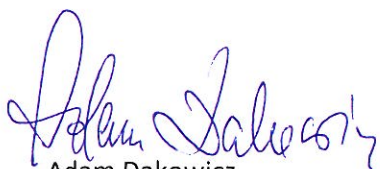
Miniony rok był dla nas pełen zmian, zarówno w obszarze działalności samego Towarzystwa, jak i Funduszu AGIO SFIO. Poszerzyliśmy naszą ofertę o kolejny subfundusz AGIO Delta, dokonaliśmy zmian w polityce inwestycyjnej AGIO Kapitał oraz w sposobie podejmowania i realizacji decyzji inwestycyjnych w subfunduszu AGIO Multistrategia.

AGIO Kapitał od czasu zmiany polityki inwestycyjnej (31.03.2011r.) osiągnął stopę zwrotu równą 7,43%. Roczny wzrost wartości jednostki uczestnictwa w okresie sprawozdawczym wyniósł 4,78%.

AGIO Multistrategia dzięki zmianom w sposobie zarządzania uniknęła znaczącej przeceny, która dotknęła inne fundusze akcyjne. Wynik za 2011 rok jaki osiągnął subfundusz to -13,92%.

W ostatnich dniach roku Towarzystwo uzyskało zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na utworzenie nowego subfunduszu. Pierwsza wycena AGIO Delta miała miejsce 29 grudnia 2011r. Wartość jednostki wyniosła 1000,20 PLN.

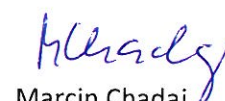
Zachęcamy Państwa do zapoznania się z przedstawionym sprawozdaniem finansowym. Zawarte w nim informacje na temat składu portfela inwestycyjnego pozwolą Państwu w pełni poznać realizowaną politykę inwestycyjną.



Adam Dakowicz
Prezes Zarządu



Mariusz Skwaroń
Wiceprezes Zarządu



Marcin Chadaj
Członek Zarządu



Warszawa, dnia 2 kwietnia 2012 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. Nr 249, poz. 1859) – Raiffeisen Bank Polska S.A. jako Depozytariusz dla Agio Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z wydzielonymi Subfunduszami: Agio Kapitał, Agio Multistrategia oraz Agio Delta, zarządzanego przez AGIOFUNDS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów Funduszu oraz Subfunduszy, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach bankowych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających, przedstawionych w rocznym połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu sporządzonym na dzień 31 grudnia 2011 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

[Signature]
Jolanta Janiak
Pełnomocnik Szczególny
Raiffeisen Bank Polska S.A.
D 322

[Signature]
Justyna Wojtczuk
Pełnomocnik Szczególny
Raiffeisen Bank Polska S.A.
D 493

Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Pięknej 20, 00-549 Warszawa, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000014540 przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, o nr NIP: 526 020-58-71, o nr REGON: 010000854, o opłaconym kapitale zakładowym w wysokości PLN 1.250.893. 080

Raiffeisen Bank Polska S.A. ul. Piękna 20 • 00-549 Warszawa • Tel. 022 585 20 00
• Fax 022 585 25 85 • Kod SWIFT: RCBWPLPW • <http://www.raiffeisen.pl>

celuś