



**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**SUBFUNDUSZ AGIO AGRESYWNY SPÓŁEK WZROSTOWYCH**  
**WYDZIELONY W RAMACH**  
**AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
**ZA OKRES OD DNIA 01 STYCZNIA 2019 ROKU**  
**DO DNIA 31 GRUDNIA 2019 ROKU**

## **I. WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU**

### **Nazwa Subfunduszu**

Subfundusz AGIO AGRESYWNY SPÓŁEK WZROSTOWYCH jest Subfunduszem wydzielonym w ramach funduszu AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY (dalej jako „Fundusz”) zarejestrowanym w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 2 lipca 2009 roku pod numerem RFi 483.

Fundusz AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 r. (Dz. U. z 2020 roku, poz. 95 z późniejszymi zmianami) (dalej jako „Ustawa”), w ramach którego na dzień bilansowy wydzielono następujące Subfundusze:

- Subfundusz AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek (do dnia 16 czerwca 2015 roku Subfundusz funkcjonował pod nazwą Agio Multistrategia, od dnia 17 czerwca 2015 roku do 19 marca 2018 roku Subfundusz funkcjonował pod nazwą AGIO Globalny),
- Subfundusz AGIO Kapitał,
- Subfundusz AGIO Agresywny Spółek Wzrostowych (do dnia 30 czerwca 2017 roku Subfundusz funkcjonował pod nazwą Agio Agresywny),

Subfundusz i Fundusz zostały utworzone na czas nieograniczony. Subfundusz na dzień bilansowy ma jedną kategorię jednostek uczestnictwa.

Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 27 grudnia 2011 roku. Pierwsza wycena miała miejsce w dniu 27 grudnia 2011 roku.

### **Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych**

Fundusz, w ramach którego wydzielony jest Subfundusz, jest zarządzany przez AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy Placu Dąbrowskiego 1 (wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000297821), zwane dalej „Towarzystwem”.

### **Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu przez Mac Auditor Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Ul. Obrzeźna 5/8 p. Spółka jest wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 244

### **Cel inwestycyjny Subfunduszu**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu głównie w akcje, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, prawa poboru akcji, obligacje zamienne na akcje, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, określane zbiorczo jako Instrumenty Akcyjne, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z Ustawy i Statutu.
4. Subfundusz charakteryzuje się wysokim ryzykiem inwestycyjnym związanym z lokowaniem aktywów głównie w Instrumenty Akcyjne, przy czym jest zarządzany bardziej agresywnie niż klasyczne fundusze akcji.

### **Specjalizacja Subfunduszu**

Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z zachowaniem zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych dla funduszu inwestycyjnego otwartego, w następujące kategorie lokat:

1. Instrumenty Akcyjne, w tym akcje, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, prawa poboru akcji, obligacje zamienne na akcje, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji - od 50% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Obligacje, bony skarbowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągniętego długu, określane zbiorczo jako Instrumenty Dłużne - od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na warunkach określonych w § 39 Statutu.
4. Jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających

siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą na warunkach określonych w art. 101 ust. 1 Ustawy - od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu.

5. Depozyty, o których mowa w par. 38 ust. 2 pkt 7 Statutu - od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu.

### Ograniczenia inwestycyjne

Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu zobowiązany jest do przestrzegania następujących ograniczeń inwestycyjnych:

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu; z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2019 r. poz. 351 z późn. zm.), dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe; Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej w rozumieniu w/w ustawy, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe; łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, w rozumieniu w/w ustawy, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości aktywów Subfunduszu.
3. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 30% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
4. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 30% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 30% wartości aktywów funduszu.
5. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 25% wartości Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych.
7. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 20% wartości aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, a jeżeli ten fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną - do 20% wartości aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu; łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości aktywów Subfunduszu.

Oprócz powyższych ograniczeń Subfundusz i Fundusz obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie.

**Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego**

1. Sprawozdanie finansowe Subfunduszu sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Subfunduszu nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Subfunduszu. W szczególności na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Towarzystwo nie identyfikuje zagrożenia kontynuowania działalności wskutek panującej pandemii wirusa SARS-COV-2 wywołującego chorobę COVID-19, co może jednak ulec zmianie w przypadku pogorszenia się sytuacji i kolejnych licznych fal zachorowań. Zarząd Towarzystwa będzie nadal monitorować potencjalny wpływ nadzwyczajnej sytuacji związanej z epidemią koronawirusa SARS-Cov-2 na działalność Subfunduszu i będzie podejmował wszelkie możliwe działania zmierzające do minimalizacji negatywnych skutków związanych z zagrożeniem COVID-19.
2. Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w pełnych tysiącach złotych.

## II. ZESTAWIENIE LOKAT

### TABELA GŁÓWNA

| TABELA GŁÓWNA<br>SKŁADNIKI LOKAT   | 2019-12-31                            |   |  | 2018-12-31                            |   |  |
|--|---------------------------------------|---|--|---------------------------------------|---|--|
|  | Wartość według<br>ceny nabycia w tys. | Wartość według<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy udział<br>w aktywach ogółem | Wartość według<br>ceny nabycia w tys. | Wartość według<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy udział<br>w aktywach ogółem |
| Akcje  | 7 287                                 | 7 613   | 86,23%                                 | 18 275                                | 17 085  | 81,09%                                 |
| Warranty subskrypcyjne   | -                                     | -   | -                                      | -                                     | -   | -                                      |
| Prawa do akcji   | -                                     | -   | -                                      | -                                     | -   | -                                      |
| Prawa poboru   | -                                     | -   | -                                      | -                                     | -   | -                                      |
| Kwity depozytowe   | -                                     | -   | -                                      | -                                     | -   | -                                      |
| Listy zastawne   | -                                     | -   | -                                      | -                                     | -   | -                                      |
| Dłużne papiery wartościowe   | -                                     | -   | -                                      | -                                     | -   | -                                      |
| Instrumenty pochodne   | -                                     | 24  | 0,27%                                  | -                                     | 27  | 0,13%                                  |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością  | -                                     | -   | -                                      | -                                     | -   | -                                      |
| Jednostki uczestnictwa   | -                                     | -   | -                                      | -                                     | -   | -                                      |
| Certyfikaty inwestycyjne   | -                                     | -   | -                                      | -                                     | -   | -                                      |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | -                                     | -   | -                                      | -                                     | -   | -                                      |
| Wierzytelności   | -                                     | -   | -                                      | -                                     | -   | -                                      |
| Weksle   | -                                     | -   | -                                      | -                                     | -   | -                                      |
| Depozyty   | -                                     | -   | -                                      | -                                     | -   | -                                      |
| Waluty   | -                                     | -   | -                                      | -                                     | -   | -                                      |
| Nieruchomości  | -                                     | -   | -                                      | -                                     | -   | -                                      |
| Statki morskie   | -                                     | -   | -                                      | -                                     | -   | -                                      |
| Inne   | -                                     | -   | -                                      | -                                     | -   | -                                      |
| <b>Suma:</b>   | <b>7 287</b>                          | <b>7 637</b>  | <b>86,50%</b>                          | <b>18 275</b>                         | <b>17 112</b>   | <b>81,22%</b>                          |

Tabela główna Zestawienia lokat może nie uzgadniać się do Bilansu w części Składników lokat notowanych i nienotowanych. Pozycja Instrumenty pochodne w Tabeli głównej 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 Bilansie ujmowane w części Zobowiązania.

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych.

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

**TABELE UZUPEŁNIAJĄCE**

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>AKCJE  | Rodzaj rynku                   | Nazwa rynku  | Liczba  | Kraj siedziby<br>emitenta | Wartość<br>według<br>ceny<br>nabycia w<br>tys. | Wartość<br>według<br>wyceny<br>na dzień<br>bilansowy<br>w tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|--|--------------------------------|--|---------|---------------------------|--|--|--|
| AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY  |                                |  | 401 364 |                           | 7 287  | 7 613  | 86,23%                                       |
| BUDIMEX S.A.<br>(PLBUDMX00013)                                       | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | 560     | POLSKA                    | 65   | 96   | 1,09%  |
| CD PROJEKT S.A.<br>(PLOPTTC00011)                                    | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | 900     | POLSKA                    | 173  | 252  | 2,85%  |
| BANK HANDLOWY W<br>WARSZAWIE S.A.<br>(PLBH0000012)                   | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | 3 300   | POLSKA                    | 185  | 171  | 1,94%  |
| GRUPA KĘTY S.A.<br>(PLKETY00011)                                     | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | 1 006   | POLSKA                    | 373  | 348  | 3,94%  |
| KRUK S.A.<br>(PLKRK000010)   | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | 1 500   | POLSKA                    | 227  | 251  | 2,84%  |
| LPP S.A. (PLLPP000011)   | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | 20      | POLSKA                    | 165  | 176  | 1,99%  |
| LUBELSKI WĘGIEL<br>BOGDANKA S.A.<br>(PLLWBGD00016)                   | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | 5 000   | POLSKA                    | 225  | 174  | 1,97%  |
| BANK POLSKA KASA<br>OPIEKI S.A.<br>(PLPEKAO00016)                    | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | 4 400   | POLSKA                    | 483  | 442  | 5,01%  |
| POLSKI KONCERN<br>NAFTOWY ORLEN S.A.<br>(PLPKN000018)                | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | 2 320   | POLSKA                    | 216  | 199  | 2,25%  |
| POWSZECHNA KASA<br>OSZCZĘDNOŚCI BANK<br>POLSKI S.A.<br>(PLPKO000016) | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | 6 000   | POLSKA                    | 259  | 207  | 2,34%  |
| POWSZECHNY ZAKŁAD<br>UBEZPIECZEŃ S.A.<br>(PLPZU000011)               | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | 10 700  | POLSKA                    | 464  | 428  | 4,85%  |
| GIEŁDA PRAW<br>MAJĄTKOWYCH VINDEUS<br>S.A. (PLVNDEX00013)            | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | 73 456  | POLSKA                    | 524  | 596  | 6,75%  |
| ALIOR BANK S.A.<br>(PLALIOR00045)                                    | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | 2 740   | POLSKA                    | 137  | 79   | 0,89%  |
| DEVELIA S.A.<br>(PLLCCRP00017)                                       | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | 110 888 | POLSKA                    | 219  | 282  | 3,19%  |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>AKCJE            | Rodzaj rynku                   | Nazwa rynku  | Liczba  | Kraj siedziby<br>emitenta | Wartość<br>według<br>ceny<br>nabycia w<br>tys. | Wartość<br>według<br>wyceny<br>na dzień<br>bilansowy<br>w tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|--|--------------------------------|--|---------|---------------------------|--|--|--|
| BENEFIT SYSTEMS S.A.<br>(PLBNFTS00018)   | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | 427     | POLSKA                    | 296  | 377  | 4,27%  |
| FACEBOOK INC.<br>(US30303M1027)          | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY | NASDAQ GLOBAL<br>SELECT                                    | 410     | STANY<br>ZJEDNOCZONE      | 300  | 320  | 3,62%  |
| MFO S.A. (PLMFO0000013)                  | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | 4 463   | POLSKA                    | 145  | 112  | 1,27%  |
| MICRON TECHNOLOGY<br>INC. (US5951121038) | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY | NASDAQ GLOBAL<br>SELECT                                    | 1 600   | STANY<br>ZJEDNOCZONE      | 301  | 327  | 3,70%  |
| CDRL S.A.<br>(PLCDRL000043)              | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | 15 379  | POLSKA                    | 378  | 361  | 4,09%  |
| LAM RESEARCH CORP<br>(US5128071082)      | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY | NASDAQ GLOBAL<br>SELECT                                    | 280     | STANY<br>ZJEDNOCZONE      | 302  | 311  | 3,52%  |
| AUTO PARTNER S.A.<br>(PLATPRT00018)      | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | 150 958 | POLSKA                    | 684  | 710  | 8,07%  |
| MICROSOFT CORP<br>(US5949181045)         | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY | NASDAQ GLOBAL<br>SELECT                                    | 540     | STANY<br>ZJEDNOCZONE      | 300  | 323  | 3,66%  |
| ALPHABET INC.<br>(US02079K3059)          | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY | NASDAQ GLOBAL<br>SELECT                                    | 62      | STANY<br>ZJEDNOCZONE      | 304  | 315  | 3,57%  |
| DINO POLSKA S.A.<br>(PLDINPL00011)       | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | 3 305   | POLSKA                    | 268  | 476  | 5,39%  |
| MasTec Inc<br>(US5763231090)             | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY | NEW YORK STOCK<br>EXCHANGE                                 | 1 150   | STANY<br>ZJEDNOCZONE      | 294  | 280  | 3,17%  |
| AKTYWNY RYNEK<br>NIEREGULOWANY           |                                |  | -       |                           | -  | -  | -  |
| NIENOTOWANE NA<br>AKTYWNYM RYNKU         |                                |  | -       |                           | -  | -  | -  |
| Suma:                                    |                                |  | 401 364 |                           | 7 287  | 7 613  | 86,23%                                       |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>INSTRUMENTY POCHODNE  | Rodzaj rynku                        | Nazwa rynku  | Emitent<br>(wystawca)                                      | Kraj siedziby<br>emitenta<br>(wystawcy) | Instrument<br>bazowy  | Liczba  | Wartość według<br>ceny nabycia w<br>tys. | Wartość według<br>wyceny na<br>dzień bilansowy<br>w tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|---|-------------------------------------|--|--|---|---|---------|--|--|--|
| <b>Wystandaryzowane instrumenty<br/>pochodne</b>                                    |                                     |  |  |   |   | 37      | -  | -  | -  |
| AKTYWNY RYNEK REGULOWANY  |                                     |  |  |   |   | 37      | -  | -  | -  |
| Futures na indeks giełdowy mWIG40,<br>FW40H20, 2020.03.20 (PL0GF0018713)<br>(Długa) | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY      | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | POLSKA                                  | indeks giełdowy<br>mWIG40                                       | 37      | -  | -  | -  |
| AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY   |                                     |  |  |   |   | -       | -  | -  | -  |
| NIENOTOWANE NA AKTYWNYM<br>RYNKU  |                                     |  |  |   |   | -       | -  | -  | -  |
| <b>Niewystandaryzowane instrumenty<br/>pochodne</b>                                 |                                     |  |  |   |   | 470 000 | -  | 24   | 0,27%  |
| AKTYWNY RYNEK REGULOWANY  |                                     |  |  |   |   | -       | -  | -  | -  |
| AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY   |                                     |  |  |   |   | -       | -  | -  | -  |
| NIENOTOWANE NA AKTYWNYM<br>RYNKU  |                                     |  |  |   |   | 470 000 | -  | 24   | 0,27%  |
| Forward USD/PLN, 2020.03.12 (-)<br>(Krótka)   | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY  | MBANK S.A.   | POLSKA                                  | 470.000.00 USD<br>po kursie<br>walutowym<br>3.8469000000<br>PLN | 470 000 | -  | 24   | 0,27%  |
| <b>Suma:</b>  |                                     |  |  |   |   | 470 037 | -  | 24   | 0,27%  |

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ AGIO AGRESYWNY SPÓŁEK WZROSTOWYCH



## TABELE DODATKOWE

| <b>TABELA DODATKOWA<br/>GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY</b> | <b>Wartość według wyceny na<br/>dzień bilansowy w tys.</b> | <b>Procentowy udział w<br/>aktywach ogółem</b> |
|---|--|--|
| GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.                           | 949  | 10,75%   |
| <b>Suma:</b>  | <b>949</b>   | <b>10,75%</b>                                  |

### III. BILANS

| BILANS   | 2019-12-31    | 2018-12-31    |
|--|---------------|---------------|
| <b>I. Aktywa</b>   | <b>8 829</b>  | <b>21 068</b> |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty  | 1 186         | 3 950         |
| 2) Należności  | 6             | 6             |
| 3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu                         | -             | -             |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:                                | 7 613         | 17 085        |
| - dłużne papiery wartościowe   | -             | -             |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:                             | 24            | 27            |
| - dłużne papiery wartościowe   | -             | -             |
| 6) Nieruchomości   | -             | -             |
| 7) Pozostałe aktywa  | -             | -             |
| <b>II. Zobowiązania</b>  | <b>80</b>     | <b>118</b>    |
| <b>III. Aktywa netto (I - II)</b>  | <b>8 749</b>  | <b>20 950</b> |
| <b>IV. Kapitał funduszu/subfunduszu</b>  | <b>13 694</b> | <b>26 347</b> |
| 1) Kapitał wpłacony  | 118 237       | 116 280       |
| 2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)   | -104 543      | -89 933       |
| <b>V. Dochody zatrzymane</b>   | <b>-5 295</b> | <b>-4 235</b> |
| 1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto                           | -4 664        | -4 206        |
| 2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat        | -631          | -29           |
| <b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>              | <b>350</b>    | <b>-1 162</b> |
| <b>VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b> | <b>8 749</b>  | <b>20 950</b> |
| Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa                                       | 7 218,3312    | 17 842,1738   |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa                                      | 1 212,11      | 1 174,17      |

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

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

#### IV. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

| RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI   | od 2019-01-01<br>do 2019-12-31 | od 2018-01-01<br>do 2018-12-31 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>I. Przychody z lokat</b>  | <b>468</b>                     | <b>609</b>                     |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach   | 459                            | 560                            |
| Przychody odsetkowe  | 7                              | 4                              |
| Przychody związane z posiadaniem nieruchomości                             | -                              | -                              |
| Dodatnie saldo różnic kursowych  | -                              | 45                             |
| Pozostałe  | 2                              | -                              |
| <b>II. Koszty funduszu/subfunduszu</b>                                     | <b>963</b>                     | <b>1 310</b>                   |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa  | 628                            | 990                            |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję                       | -                              | -                              |
| Oplaty dla depozytariusza  | 44                             | 60                             |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów                            | 36                             | 36                             |
| Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne                                    | -                              | -                              |
| Usługi w zakresie rachunkowości  | 182                            | 169                            |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu                | -                              | -                              |
| Usługi prawne  | 21                             | 2                              |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne                                     | 25                             | 32                             |
| Koszty odsetkowe   | -                              | -                              |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości                                | -                              | -                              |
| Ujemne saldo różnic kursowych  | 16                             | -                              |
| Pozostałe  | 11                             | 21                             |
| <b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>                             | <b>37</b>                      | <b>35</b>                      |
| <b>IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)</b>                      | <b>926</b>                     | <b>1 275</b>                   |
| <b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>                                   | <b>-458</b>                    | <b>-666</b>                    |
| <b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>                    | <b>910</b>                     | <b>-3 663</b>                  |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:                      | -602                           | -1 496                         |
| - z tytułu różnic kursowych  | 193                            | -208                           |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | 1 512                          | -2 167                         |
| - z tytułu różnic kursowych  | -192                           | 545                            |
| <b>VII. Wynik z operacji (V+-VI)</b>                                       | <b>452</b>                     | <b>-4 329</b>                  |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa                    | 62,62                          | -242,63                        |

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa.

Niniejszy rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

## V. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO  | od 2019-01-01 do 2019-12-31 |            | od 2018-01-01 do 2018-12-31 |            |
|---|-----------------------------|------------|-----------------------------|------------|
| <b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>   |                             |            |                             |            |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego                                    | 20 950                      |            | 31 366                      |            |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy  | 452                         |            | -4 329                      |            |
| a) przychody z lokat netto  | -458                        |            | -666                        |            |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat   | -602                        |            | -1 496                      |            |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat  | 1 512                       |            | -2 167                      |            |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji   | 452                         |            | -4 329                      |            |
| 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)   | -12 653                     |            | -6 087                      |            |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)   | 1 957                       |            | 1 938                       |            |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)  | -14 610                     |            | -8 025                      |            |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)  | -12 201                     |            | -10 416                     |            |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego   | 8 749                       |            | 20 950                      |            |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym   | 17 922                      |            | 24 846                      |            |
| <b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>   |                             |            |                             |            |
| 1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym   |                             |            |                             |            |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa   | 1 617,0087                  |            | 1 496,9110                  |            |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa   | 12 240,8513                 |            | 6 058,6158                  |            |
| Saldo zmian   | -10 623,8426                |            | -4 561,7048                 |            |
| 2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu                                  |                             |            |                             |            |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa   | 95 249,8628                 |            | 93 632,8541                 |            |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa   | 88 031,5316                 |            | 75 790,6803                 |            |
| Saldo zmian   | 7 218,3312                  |            | 17 842,1738                 |            |
| 3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa   | -                           |            | -                           |            |
| <b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>                                       |                             |            |                             |            |
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego          | 1 174,17                    |            | 1 400,04                    |            |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego             | 1 212,11                    |            | 1 174,17                    |            |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym            | 3,23%                       |            | -16,13%                     |            |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny (*)   | 1 136,28                    | 2019-08-28 | 1 158,48                    | 2018-11-21 |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny (*)  | 1 283,53                    | 2019-04-03 | 1 476,10                    | 2018-01-24 |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (**)      | 1 212,11                    | 2019-12-31 | 1 174,17                    | 2018-12-31 |
| <b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (***):</b> | <b>5,37%</b>                |            | <b>5,27%</b>                |            |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa   | 3,50%                       |            | 3,98%                       |            |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję  | -                           |            | -                           |            |
| Opłaty dla depozytariusza   | 0,25%                       |            | 0,24%                       |            |
| Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów   | 0,20%                       |            | 0,14%                       |            |
| Usługi w zakresie rachunkowości   | 1,02%                       |            | 0,68%                       |            |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu   | -                           |            | -                           |            |

\*) Wartość minimalna i maksymalna aktywów netto na jednostkę uczestnictwa jest podawana wyłącznie na dni oficjalnej wyceny funduszu.

\*\*) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym jest podawana zgodnie z wyceną bilansową.

\*\*\*) Dane prezentowane w ujęciu rocznym.

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

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

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO AGRESYWNY SPÓŁEK WZROSTOWYCH (w tys. PLN)

#### Nota nr 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

##### Opis przyjętych zasad rachunkowości

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmują się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu w dniu wyceny pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.
3. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień wydania lub wykupienia jednostek.
4. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z pkt. 3.
5. Nabyte składniki lokat ujmują się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
6. Otwarty kontrakt terminowy ujmują się w księgach rachunkowych Subfunduszu według wartości księgowej równej zero; prowizja maklerska i inne koszty związane z jego otwarciem pomniejszają niezrealizowany zysk (powiększają niezrealizowaną stratę) z wyceny kontraktu; prowizja maklerska oraz inne koszty związane z zamknięciem kontraktu pomniejszają zrealizowany zysk (powiększają zrealizowaną stratę) z kontraktu terminowego.
7. Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki lokat mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
8. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmują się w jednostkowym sprawozdaniu finansowym łącznie i prezentuje łącznie jako składnik lokat Subfunduszu.
9. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie dotyczy papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu). W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji, uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto. Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”.
10. W przypadku, gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmują się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
11. Przysługujące zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nie uwzględniający wartości tego prawa. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte według wartości równej zero w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
12. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nie uwzględniający wartości prawa do dywidendy.
13. Przysługujące prawo do dywidendy od akcji nienotowanych na rynku aktywnym oraz przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
14. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, nie powodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmują się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
15. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
16. Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmują się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz po godzinie 23:30 w dniu wyceny oraz składniki lokat, dla których na godzinę 23:30 Subfundusz nie otrzymał potwierdzenia zawarcia transakcji ujmowane są w najbliższej dacie wyceny aktywów Subfunduszu i ustalenia jego zobowiązań, w której jest to możliwe.

17. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmują się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu. Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu – ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez Subfundusz waluty, dla której ustalany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.
18. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe oraz przychody związane z posiadaniem nieruchomości.
19. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności: ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych. Koszty odsetkowe (w tym efekt amortyzacji premii, składający się na wycenę aktywów nienotowanych na aktywnym rynku metodą skorygowanej ceny nabycia z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej) oraz koszty związane z posiadaniem nieruchomości.
20. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta oraz prezentuje odpowiednio jako składnik lokat notowanych lub nienotowanych na aktywnym rynku. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz prezentuje odpowiednio w pozycji należności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.
21. W przypadku kosztów Subfunduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
22. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

#### **Stosowane najważniejsze zasady wyceny**

1. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w dniu wyceny określonym w Statucie.
2. Jako moment wyceny Subfundusz przyjął godzinę 23:30 czasu polskiego, o której pobierane są ostatnie dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Subfundusz lokat w danym dniu wyceny.
3. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem następujących zasad:
  - 3.1. wartością godziwą składników lokat notowanych na rynku aktywnym jest ostatni dostępny na moment wyceny kurs z aktywnego rynku.
  - 3.2. wartość dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku aktywnym wyznacza się w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
  - 3.3. wartość godziwa pozostałych składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku może zostać oszacowana przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile jest możliwe rzetelne oszacowanie przez jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem lub poprzez zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku lub poprzez oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji lub poprzez oszacowanie na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie papieru wartościowego, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
4. W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym rynku aktywnym, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Subfundusz dokonuje wyboru rynków głównych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego.
5. Nieruchomości wycenia się w oparciu o operat szacunkowy sporządzony zgodnie z przepisami o gospodarce nieruchomościami, z uwzględnieniem wszelkich istotnych zmian wartości godziwej nieruchomości po sporządzeniu operatu szacunkowego w okresie jego obowiązywania.
6. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wycenia się w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku. W przypadku aktywów lub zobowiązań długoterminowych w walutach obcych nienotowanych na rynku aktywnym – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego na moment wyceny średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

7. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
8. Środki pieniężne oraz niedenominowane w złotych należności i zobowiązania wykazuje się w walucie, w której są wyrażone, w przeliczeniu na walutę polską.

#### **Dzień wyceny**

Dzień wyceny – począwszy od dnia 2 maja 2012 roku dzień wyceny aktywów Subfunduszu i ustalenia wartości aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa przypada w każdą środę, będącą dniem roboczym. W przypadku gdy Dzień Wyceny przypada na dzień, który nie jest dniem roboczym, wyceny dokonuje się w kolejnym dniu roboczym. Do dnia 2 maja 2012 roku dzień wyceny przypadał w każdy czwartek będący dniem roboczym.

#### **Stosowane w okresie sprawozdawczym zasady rachunkowości**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2019 r. poz. 351 z późniejszymi zmianami) 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).

## Nota nr 2 Należności Subfunduszu

| NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU  | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|---|------------|------------|
| <b>Należności</b>   | <b>6</b>   | <b>6</b>   |
| Z tytułu zbytych lokat  | -          | -          |
| Z tytułu instrumentów pochodnych  | -          | -          |
| Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych | -          | -          |
| Z tytułu dywidend   | 3          | 2          |
| Z tytułu odsetek  | -          | -          |
| Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów                                | -          | -          |
| Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek         | -          | -          |
| Pozostałe   | 3          | 4          |
| - należności od Towarzystwa z tytułu pokrywania kosztów                           | 3          | 4          |

## Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

| NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU   | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|--|------------|------------|
| <b>Zobowiązania</b>  | <b>80</b>  | <b>118</b> |
| Z tytułu nabytych aktywów  | -          | -          |
| Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu                 | -          | -          |
| Z tytułu instrumentów pochodnych   | -          | -          |
| Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne                   | -          | -          |
| Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | -          | -          |
| Z tytułu wypłaty dochodów funduszu/subfunduszu   | -          | -          |
| Z tytułu wypłaty przychodów funduszu/subfunduszu   | -          | -          |
| Z tytułu wyemitowanych obligacji   | -          | -          |
| Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów   | -          | -          |
| Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów  | -          | -          |
| Z tytułu gwarancji lub poręczeń  | -          | -          |
| Z tytułu rezerw  | 80         | 118        |
| Pozostałe składniki zobowiązań   | -          | -          |

## Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH | 2019-12-31  |  | 2018-12-31  |  |
|---|---|--|---|--|
|   | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| I. Banki / waluty   | -   | 1 186  | -   | 3 950  |
| BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.                                    | -   | 1 186  | -   | 3 950  |
| EUR   | 7   | 28   | 7   | 28   |
| PLN   | 1 122   | 1 122  | 2 718   | 2 718  |
| USD   | 10  | 36   | 320   | 1 204  |

| NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ | od 2019-01-01 do 2019-12-31  | od 2018-01-01 do 2018-12-31  |
|--|--|--|
|  | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych   | 2 568  | 3 286  |

\*) Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym liczony jest na podstawie średniej arytmetycznej stanu na początku i na końcu okresu sprawozdawczego.

## III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Nie dotyczy



## Nota nr 5 Ryzyka

| NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*) | 2019-12-31   | 2018-12-31   |
|--|--|--|
|  | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                     | -  | -  |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                  | -  | -  |
| <b>Suma:</b>   | -  | -  |

(\*) Jako aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej traktuje się stałokuponowe i zerokuponowe dłużne instrumenty finansowe. Szczegółowe informacje dotyczące oprocentowania oraz terminów wykupu/zapadalności zostały przedstawione w tabelach uzupełniających zestawienia lokat.

| NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW | 2019-12-31   | 2018-12-31   |
|--|--|--|
|  | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (**)            | -  | -  |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)         | -  | -  |
| Zobowiązania (***)   | -  | -  |
| <b>Suma:</b>   | -  | -  |

(\*\*) Jako aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się zmiennokuponowe dłużne instrumenty finansowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową których wycena na dzień bilansowy jest dodatnia.

(\*\*\*) Jako zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się instrumenty pochodne na stopę procentową których wycena na dzień bilansowy jest ujemna.

| NOTA-5 RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI  | 2019-12-31   | 2018-12-31   |
|---|--|--|
|   | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****) | 1 216  | 3 983  |
| Środki na rachunkach bankowych  | 1 186  | 3 950  |
| Należności  | 6  | 6  |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku   | 24   | 27   |
| Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)  | 1 186  | 3 977  |
| BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.  | 1 186  | 3 977  |
| Środki na rachunkach bankowych  | 1 186  | 3 950  |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku   | -  | 27   |

(\*\*\*\*) Za maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym traktuje się poziom 100% wartości bilansowej brutto środków pieniężnych, depozytów, należności, dłużnych instrumentów finansowych i niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych których wycena na dzień bilansowy jest dodatnia oraz transakcji typu buy-sell-back.

(\*\*\*\*\*). Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego traktuje się poziom 10% udziału lokat w/u danego emitenta w aktywach ogółem.

| NOTA-5 RYZYKO WALUTOWE   | 2019-12-31   | 2018-12-31   |
|--|--|--|
|  | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu/subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat | -  | -  |
| Środki na rachunkach bankowych   | 64   | 1 232  |
| Należności   | 3  | 2  |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku   | 1 876  | 2 602  |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku  | 24   | 27   |

## Nota nr 6 Instrumenty pochodne

| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE   | 2019-12-31          |                               |   |                          |  |  |   |  |   |
|---|---------------------|-------------------------------|---|--------------------------|--|--|---|--|---|
|   | Typ zajętej pozycji | Rodzaj instrumentu pochodnego | Cel otwarcia pozycji                        | Wartość otwartej pozycji | Wartość przyszłych strumieni pieniężnych | Terminy przyszłych strumieni pieniężnych | Kwota będąca podstawą przyszłych płatności          | Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego | Termin wykonania instrumentu pochodnego |
| Forward USD/PLN, 2020.03.12 (-)                                       | Krótką              | Forward                       | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym     | 24                       | -  | 2020-03-12                               | 470,000.00 USD po kursie walutowym 3.8469000000 PLN | 2020-03-12   | 2020-03-12                              |
| Futures na indeks giełdowy mWIG40, FW40H20, 2020.03.20 (PLOGF0018713) | Długa               | Futures                       | Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym | -                        | -  | Każdego dnia roboczego                   | indeks giełdowy mWIG40                              | 2020-03-20   | 2020-03-20                              |

| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE  | 2018-12-31          |                               |   |                          |  |  |   |  |   |
|--|---------------------|-------------------------------|---|--------------------------|--|--|---|--|---|
|  | Typ zajętej pozycji | Rodzaj instrumentu pochodnego | Cel otwarcia pozycji                        | Wartość otwartej pozycji | Wartość przyszłych strumieni pieniężnych | Terminy przyszłych strumieni pieniężnych | Kwota będąca podstawą przyszłych płatności            | Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego | Termin wykonania instrumentu pochodnego |
| Forward USD/PLN, 2019.01.07 (-)  | Krótką              | Forward                       | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym     | 27                       | -  | 2019-01-07                               | 1,000,000.00 USD po kursie walutowym 3.7866000000 PLN | 2019-01-07   | 2019-01-07                              |
| Futures na indeks giełdowy WIG20, FW20H1920, 2019.03.15 (PLOGF0015487) | Długa               | Futures                       | Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym | -                        | -  | Każdego dnia roboczego                   | indeks giełdowy WIG20                                 | 2019-03-15   | 2019-03-15                              |

## Nota nr 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu

Nie dotyczy

## Nota nr 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

**Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe**

| NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU                 | 2019-12-31  |  | 2018-12-31  |  |
|--|---|--|---|--|
|  | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| I. Aktywa  | -   | 8 829  | -   | 21 068   |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                        | -   | 1 186  | -   | 3 950  |
| EUR  | 7   | 28   | 7   | 28   |
| PLN  | 1 122   | 1 122  | 2 718   | 2 718  |
| USD  | 10  | 36   | 320   | 1 204  |
| 2) Należności  | -   | 6  | -   | 6  |
| PLN  | 3   | 3  | 4   | 4  |
| USD  | 1   | 3  | 1   | 2  |
| 3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | -   | -  | -   | -  |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:        | -   | 7 613  | -   | 17 085   |
| PLN  | 5 737   | 5 737  | 14 483  | 14 483   |
| USD  | 494   | 1 876  | 692   | 2 602  |
| - dłużne papiery wartościowe                                 | -   | -  | -   | -  |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:     | -   | 24   | -   | 27   |
| USD  | 6   | 24   | 7   | 27   |
| - dłużne papiery wartościowe                                 | -   | -  | -   | -  |
| 6) Nieruchomości   | -   | -  | -   | -  |
| 7) Pozostałe aktywa  | -   | -  | -   | -  |
| II. Zobowiązania   | -   | 80   | -   | 118  |
| PLN  | 80  | 80   | 118   | 118  |

| NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU | od 2019-01-01 do 2019-12-31   |  |   |  | od 2018-01-01 do 2018-12-31   |  |   |  |
|---|---|--|---|--|---|--|---|--|
|   | Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. |
| Akcje   | 193   | -  | -   | -192   | -   | 545  | -208  | -  |

| NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 2019-12-31            |        | 2018-12-31            |        |
|---|-----------------------|--------|-----------------------|--------|
|   | Kurs w stosunku do zł | Waluta | Kurs w stosunku do zł | Waluta |
| EUR   | 4,2585                | EUR    | 4,3000                | EUR    |
| USD   | 3,7977                | USD    | 3,7597                | USD    |

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ AGIO AGRESYWNY SPÓŁEK WZROSTOWYCH

## Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

| NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT | od 2019-01-01 do 2019-12-31                                  |   | od 2018-01-01 do 2018-12-31                                  |   |
|--|--|---|--|---|
|  | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                             | -608   | 1 515   | -1 210   | -2 090  |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                          | 6  | -3  | -286   | -77   |
| Nieruchomości  | -  | -   | -  | -   |
| Pozostałe  | -  | -   | -  | -   |
| <b>Suma:</b>   | <b>-602</b>  | <b>1 512</b>  | <b>-1 496</b>  | <b>-2 167</b>   |

### II. WYPŁACONE DOCHODY SUBFUNDUSZU

Nie dotyczy

### III. WYPŁACONE PRZYCHODY ZE ZBYCIA LOKAT SUBFUNDUSZU

Nie dotyczy

## Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

| NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO               | od 2019-01-01 do 2019-12-31             | od 2018-01-01 do 2018-12-31             |
|---|---|---|
|   | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa                               | -                                       | -                                       |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję        | -                                       | -                                       |
| Oplaty dla depozytariusza                                   | 37                                      | 35                                      |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów             | -                                       | -                                       |
| Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne                     | -                                       | -                                       |
| Usługi w zakresie rachunkowości                             | -                                       | -                                       |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu | -                                       | -                                       |
| Usługi prawne   | -                                       | -                                       |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne                      | -                                       | -                                       |
| Koszty odsetkowe  | -                                       | -                                       |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości                 | -                                       | -                                       |
| Ujemne saldo różnic kursowych                               | -                                       | -                                       |
| Pozostałe   | -                                       | -                                       |
| <b>Suma:</b>  | <b>37</b>                               | <b>35</b>                               |

| NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA    | od 2019-01-01 do 2019-12-31             | od 2018-01-01 do 2018-12-31             |
|--|---|---|
|  | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. |
| z tytułu wynagrodzenia stałego               | 628                                     | 983                                     |
| z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania | -                                       | 7                                       |
| <b>Suma:</b>                                 | <b>628</b>                              | <b>990</b>                              |

## Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

| NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA  | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|--|------------|------------|------------|
| I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe                            | 8 749      | 20 950     | 31 366     |
| II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe | 1 212,11   | 1 174,17   | 1 400,04   |

## **VI. INFORMACJA DODATKOWA**

### **AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO AGRESYWNY SPÓŁEK WZROSTOWYCH**

#### **1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy**

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należało ująć w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

#### **2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym**

Pod koniec 2019 roku po raz pierwszy pojawiły się wiadomości z Chin dotyczące COVID-19 (koronawirusa). W pierwszych miesiącach 2020 roku wirus rozprzestrzenił się na całym świecie, a jego negatywny wpływ objął wiele krajów. Zagrożenie epidemiologiczne wywołuje dużą zmienność na rynkach giełdowych oraz walutowych począwszy od stycznia 2020 roku, jak również niedostępność niektórych towarów lub usług. Towarzystwo ocenia tę sytuację jako zdarzenie niepowodujące obecnie konieczności wprowadzenia korekt w sprawozdaniu finansowym za 2019 rok, lecz za zdarzenie po dniu bilansowym, które może wymagać dodatkowych ujawnień. W chwili sporządzania niniejszego sprawozdania zagrożenie epidemiologiczne związane z wirusem COVID-19 rozwija się dynamicznie, dotychczasowy wpływ na wynik finansowy Subfunduszu uwidoczniony został w wartości Jednostek Uczestnictwa w 2020 roku. Zarząd Towarzystwa będzie nadal monitorować potencjalny wpływ nadzwyczajnej sytuacji związanej z epidemią koronawirusa SARS-Cov-2 na działalność Subfunduszu i będzie podejmował wszelkie możliwe działania zmierzające do minimalizacji negatywnych skutków związanych z zagrożeniem COVID-19. Ewentualne dalsze ujawnienia dotyczące wpływu skutków pandemii koronawirusa COVID-19 na sytuację Subfunduszu będą uwzględniane w kolejnych sprawozdaniach finansowych.

#### **3. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi**

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi.

#### **4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu**

##### **a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:**

Nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

##### **b) Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:**

Nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

##### **c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz:**

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

#### **5. Informacja o kontynuacji działalności przez Subfundusz**

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Subfunduszu nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Subfunduszu. W szczególności na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Towarzystwo nie identyfikuje zagrożenia kontynuowania działalności wskutek panującej pandemii wirusa SARS-COV-2 wywołującego chorobę COVID-19, co może jednak ulec zmianie w przypadku pogorszenia się sytuacji i kolejnych licznych fal zachorowań. Zarząd Towarzystwa będzie nadal monitorować potencjalny wpływ nadzwyczajnej sytuacji związanej z epidemią koronawirusa SARS-Cov-2 na działalność Subfunduszu i będzie podejmował wszelkie możliwe działania zmierzające do minimalizacji negatywnych skutków związanych z zagrożeniem COVID-19. W związku z tym jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera związanych z tą kwestią korekt.

**6. Inne informacje niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.**

Występujące w okresie sprawozdawczym przekroczenia limitów inwestycyjnych wynikających z:

- par. 38 ust. 6 pkt 1 statutu Funduszu oraz art. 96 ust. 3 Ustawy
- par. 38 ust. 6 pkt 2 statutu Funduszu oraz art. 98 ust. 2 Ustawy
- par. 38 ust. 6 pkt 5 statutu Funduszu oraz art. 96 ust. 2 Ustawy
- art. 96 ust. 5 Ustawy

zostały dostosowane na dzień bilansowy.

Brak innych informacji niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.



**AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO AGRESYWNY  
SPÓŁEK WZROSTOWYCH**

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

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

**Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:**

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

**Podpisy osób reprezentujących Fundusz:**

Mariusz Jagodziński  
*Prezes Zarządu AgioFunds TFI S.A.*

Wojciech Somerski  
*Wiceprezes Zarządu AgioFunds TFI S.A.*

Marcin Grabowski  
*Członek Zarządu AgioFunds TFI S.A.*

.

Warszawa, dnia 24 czerwca 2020 roku