



**POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ  
INWESTYCYJNY OTWARTY**

**ZA OKRES OD DNIA 01 STYCZNIA 2019 ROKU  
DO DNIA 31 GRUDNIA 2019 ROKU**

## I. 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 i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 r. (Dz. U. z 2020 r. poz. 95 z późniejszymi zmianami) (dalej jako „Ustawa”).

Na dzień bilansowy w skład Funduszu wchodzi 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),

Fundusz i Subfundusze zostały utworzone na czas nieograniczony.

Jednostki Uczestnictwa Funduszu związane z poszczególnymi Subfunduszami reprezentują jednakowe prawa majątkowe.

Kategorie jednostek uczestnictwa zostały wskazane we wprowadzeniach do sprawozdań finansowych poszczególnych Subfunduszy.

Fundusz i Subfundusze AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek i AGIO Kapitał rozpoczęły działalność w dniu 2 lipca 2009 roku. Pierwsza wycena miała miejsce w dniu 9 lipca 2009 roku. Subfundusz AGIO Agresywny Spółek Wzrostowych 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 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 połączonego sprawozdania finansowego

Połączone 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 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. Sprawozdanie finansowe Funduszu sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Funduszu nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu. Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu AGIO Kapitał w dniach 1 kwietnia 2020 r – 1 czerwca 2020 r. nie wpłynęło na jego funkcjonowanie w sposób na tyle istotny, aby kontynuacja działalności Funduszu w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego była zagrożona. 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 Funduszu 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 połączonym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w pełnych tysiącach złotych. Dane liczbowe zawarte w sekcji „Rozliczenie różnicy pomiędzy podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym a wynikiem finansowym (zyskiem, stratą) brutto” sprawozdania finansowego Funduszu przygotowanego w strukturze logicznej w formacie XML (schema OrganizacjaInna\_v1-0.xsd) zaprezentowano w tysiącach złotych. Zgodnie z art. 6 ust. 10 ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. z 2019 roku poz. 865 z późniejszymi zmianami) zwalnia się od podatku fundusze inwestycyjne otwarte oraz specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte, z wyłączeniem specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych. W związku powyższym dane liczbowe zawarte w sekcji „Rozliczenie różnicy pomiędzy podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym a wynikiem finansowym (zyskiem, stratą) brutto” dotyczą tylko Subfunduszu AGIO Kapitał, który stosuje zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych i nie dotyczą pozostałych Subfunduszy stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszy inwestycyjnych otwartych.

## II. POŁĄCZONE ZESTAWNIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

SKŁADNIKI LOKAT	2019-12-31			2018-12-31		
	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	12 097	13 581	8,23%	26 237	25 167	7,21%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	143 937	143 479	86,90%	277 556	278 898	79,88%
Instrumenty pochodne	-	24	0,01%	-	58	0,02%
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>156 034</b>	<b>157 084</b>	<b>95,14%</b>	<b>303 793</b>	<b>304 123</b>	<b>87,11%</b>

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

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

### III. POŁĄCZONY BILANS

POŁĄCZONY BILANS (w tys. PLN)	2019-12-31	2018-12-31
<b>I. Aktywa</b>	<b>165 115</b>	<b>349 134</b>
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 724	34 437
2) Należności	307	2 113
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	8 461
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	50 019	58 362
- dłużne papiery wartościowe	36 438	33 195
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	107 065	245 761
- dłużne papiery wartościowe	107 041	245 703
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>416</b>	<b>817</b>
1) Zobowiązania własne subfunduszy	412	815
2) Zobowiązania proporcjonalne funduszu	4	2
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>164 699</b>	<b>348 317</b>
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	<b>83 886</b>	<b>266 154</b>
1) Kapitał wpłacony	2 217 581	2 089 262
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-2 133 695	-1 823 108
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>82 013</b>	<b>84 825</b>
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	101 560	93 052
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-19 547	-8 227
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>-1 200</b>	<b>-2 662</b>
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>164 699</b>	<b>348 317</b>

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

#### IV. POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI (w tys. PLN)	01-01-2019 - 31-12-2019	01-01-2018 - 31-12-2018
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>13 597</b>	<b>20 396</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	771	1 021
Przychody odsetkowe	11 305	19 201
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	75	130
Pozostałe	1 446	44
<b>II. Koszty funduszu</b>	<b>5 194</b>	<b>8 440</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	4 169	7 071
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla depozytariusza	151	186
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	134	171
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	542	506
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-
Usługi prawne	71	48
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	75	96
Koszty odsetkowe	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	19	-
Pozostałe	33	362
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>105</b>	<b>106</b>
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>5 089</b>	<b>8 334</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>8 508</b>	<b>12 062</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>-9 858</b>	<b>-9 746</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-11 320	-5 139
- z tytułu różnic kursowych	493	-210
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 462	-4 607
- z tytułu różnic kursowych	-462	1 116
<b>VII. Wynik z operacji (V+VI)</b>	<b>-1 350</b>	<b>2 316</b>

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

## V. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2019 - 31-12-2019	01-01-2018 - 31-12-2018
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	348 317	452 710
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-1 350	2 316
a) przychody z lokat netto	8 508	12 062
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-11 320	-5 139
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 462	-4 607
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-1 350	2 316
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) subfunduszy (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)	-182 268	-106 709
a) zmiana kapitału wpłaconego subfunduszy (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	128 319	234 084
b) zmiana kapitału wypłaconego subfunduszy (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-310 587	-340 793
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-183 618	-104 393
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	164 699	348 317
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	272 002	439 598

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.



**AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

**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