

meritum  
grupa biegli rewidenci

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### dla Uczestników Funduszu Agio Kapitał Plus Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Agio Kapitał Plus Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z siedzibą w Warszawie, przy ul. Pl. Dąbrowskiego 1 na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2016 r., wykazujące lokaty w kwocie 166 878 tys. zł;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 r., wykazujący aktywa netto w kwocie 183 127 tys. zł;
- rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w wysokości 3 340 tys. zł;
- zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r., wykazujące zmniejszenie aktywów netto w wysokości 29 492 tys. zł,
- noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Zarząd AgioFunds TFI S.A. jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd AgioFunds TFI S.A. jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd AgioFunds TFI S.A. oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno, przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Agio Kapitał Plus

*duńo'p*

Funduszu Inwestycyjnego Otwartego zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- 3) ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2016 r., poz. 1896 - ze zm.),
- 4) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859 - ze zm.).

Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości w sprawozdaniu finansowym na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w Funduszu. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez kierownika Funduszu oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii.

Fundusz nie sporządził sprawozdania z działalności ze względu na brak obowiązku prawnego w badanym roku.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe:

- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Agio Kapitał Plus Funduszu Inwestycyjnego Otwartego na dzień 31 grudnia 2016 r., jak też jego wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r., zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- b) zostało sporządzone, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, oraz
- c) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Agio Kapitał Plus Fundusz Inwestycyjny Otwarty przepisami prawa i postanowieniami Statutu.

List Zarządu AgioFunds TFI S.A. skierowany do uczestników Agio Kapitał Plus Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, został dołączony do sprawozdania finansowego Funduszu, a

dane zaczerpnięte bezpośrednio ze sprawozdania finansowego objętego badaniem, są z nim zgodne.

Do sprawozdania finansowego dołączone zostało Oświadczenie Depozytariusza potwierdzającego zgodność ze stanem faktycznym danych dotyczących aktywów Agio Kapitał Plus Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

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

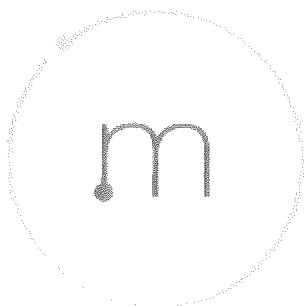
**MARZENA WÓJCIK**



**KLUCZOWY BIEGŁY REWIDENT  
NR 10787**

**KIERUJĄCY BADANIEM I REPREZENTUJĄCY PODMIOT  
UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINAN-  
SOWYCH**

**Warszawa, 4 kwietnia 2017 r.**



meritum  
Sp. z o.o. biegli rewidenci

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES  
od 1 STYCZNIA 2016 r. do 31 GRUDNIA 2016 r.  
dla  
AGIO KAPITAŁ PLUS FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO  
z siedzibą  
w WARSZAWIE 00-057  
przy ul. Pl. Dąbrowskiego 1**

Warszawa, 4 kwietnia 2017 r.

## SPIIS TREŚCI

<b>I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU.....</b>	<b>3</b>
I.1 PODSTAWOWE INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU.....	3
I.1.1 NAZWA I FORMA PRAWNA .....	3
I.1.2 SIEDZIBA FUNDUSZU .....	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.....	6
I.1.9 KAPITAŁ FUNDUSZU .....	6
I.2 INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY .....	6
I.3 DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY ORAZ BIEGŁEGO REWIDENTA PRZEPROWADZAJĄCEGO W JEGO IMIENIU BADANIE .....	7
I.4 DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA ZARZĄDU TOWARZYSTWA .....	7
I.5 SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA FUNDUSZU .....	8
<b>II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU.....</b>	<b>10</b>
II.1 OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI .....	10
II.2 INFORMACJE NA TEMAT BADANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	12
II.3 INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	13
II.4 KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA WPROWADZENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, DODATKOWYCH INFORMACJI I OBJAŚNIEŃ FUNDUSZU .....	14
II.5 ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO.....	14
II.6 LIST TOWARZYSTWA I OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA.....	14
II.7 UWAGI LUB WYNIKI KONTROLI.....	15
II.8 WSKAŹNIKI ISTOTNOŚCI .....	15
II.9 ZGODNOŚĆ Z PRAWEM .....	15
<b>III. ZAKOŃCZENIE.....</b>	<b>15</b>

## **I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU**

### **I.1 PODSTAWOWE INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU**

#### **I.1.1 NAZWA I FORMA PRAWNA**

Fundusz Agio Kapitał PLUS (zwany dalej Funduszem), jest Funduszem Inwestycyjnym Otwartym. Fundusz ten powstał na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego nr DFI/4032/17/11/11/12/U/62/1/PŚ z dnia 19 marca 2012 r.

Komisja Nadzoru Finansowego decyzją z dnia 19 stycznia 2017 r. nr DFI/I/4032/50/22/16/17/U/JG udzieliła zezwolenia na przekształcenie Agio Kapitał Plus Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w nowy subfundusz istniejącego funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami Agio Plus Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

#### **I.1.2 SIEDZIBA FUNDUSZU**

Fundusz ma siedzibę w Warszawie, przy ul. Pl. Dąbrowskiego 1. Funduszem zarządza AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Pl. Dąbrowskiego 1, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000297821, zwana dalej Towarzystwem.

#### **I.1.3 REJESTRACJA W SĄDZIE OKRĘGOWYM**

Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez VII Wydział Cywilny Rejestrowy Sądu Okręgowego w Warszawie pod numerem RFi 730 w dniu 17 kwietnia 2012 r.

Fundusz rozpoczął działalność w dniu 17 kwietnia 2012 r. Pierwsza wycena miała miejsce w dniu 23 kwietnia 2012 r.

#### **I.1.4 REJESTRACJA W URZĘDZIE SKARBOWYM I WOJEWÓDZKIM URZĘDZIE STATYSTYCZNYM**

Fundusz posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 1070022591 nadany 27 kwietnia 2012 r. oraz symbol REGON 146096001 nadany 25 kwietnia 2012 r.

#### **I.1.5 BANK PEŁNIĄCY FUNKCJĘ DEPOZYTARIUSZA ORAZ AGENT TRANSFEROWY**

Funkcję Depozytariusza przechowującego aktywa Funduszu pełni mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Senatorskiej 18, na podstawie umowy z dnia 3 marca 2014 r. oraz pozwolenia Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 10 czerwca 2014 r. (DFI/I/4032/39/9/14/KM) na zmianę Depozytariusza. Do dnia uzyskania pozwolenia

KNF funkcję Depozytariusza pełnił Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Pięknej 20.

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 dnia 18 maja 2009 r. (ze zm.).

#### **I.1.6 REPREZENTACJA FUNDUSZU**

Organem zarządzającym Funduszem jest Towarzystwo. Na dzień 31 grudnia 2016 r. w skład Zarządu Towarzystwa wchodzi:

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

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 roku oraz do dnia zakończenia badania, nie było zmian w składzie Zarządu Towarzystwa.

#### **I.1.7 PODSTAWA PRAWNA DZIAŁALNOŚCI**

Fundusz działa na podstawie:

- ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2016 r., poz. 1896 - ze zm.),
- statutu zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 19 marca 2012 r. decyzją nr DFI/4032/17/11/11/12/U/62/1/PŚ o utworzeniu Funduszu w brzmieniu określonym w akcie notarialnym z dnia 2 grudnia 2011 r. (rep. A nr 18576/2011), zmienionym aktem notarialnym z dnia 2 marca 2012 r. (rep. A nr 3443/2012), sporządzonym przed notariuszem Sławomirem Strojnym, prowadzącym Kancelarię Notarialną w Warszawie.

W dniu 7 grudnia 2012 r. została ogłoszona, na stronie internetowej Towarzystwa, zmiana Statutu Funduszu dotycząca art. 23 ust. 5 w brzmieniu określonym w wypisie aktu notarialnego z dnia 9 października 2012 r., rep. A nr 16156/2012, sporządzonym przed notariuszem Sławomirem Strojnym, prowadzącym Kancelarię Notarialną w War-

szawie. Powyższa zmiana, na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego nr DFI/I/4032/17/12/12/U/62/1/AP, weszła w życie z dniem ogłoszenia.

W dniu 31 maja 2013 r. została ogłoszona, na stronie internetowej Towarzystwa, zmiana Statutu Funduszu dotycząca § 1 pkt 13, § 1 pkt 26 (dawniej 25), § 21 ust. 6, § 27 ust. 2-5 w brzmieniu określonym w akcie notarialnym z dnia 31 maja 2013 r., rep A nr 8684/2013, sporządzonym przed notariuszem Sławomirem Strojnym, prowadzącym Kancelarię Notarialną w Warszawie.

W dniu 31 stycznia 2014 r. została ogłoszona, na stronie internetowej Towarzystwa, zmiana Statutu Funduszu dotycząca § 1 pkt 25, dodania w § 1 pkt 29, § 12a, § 14, dodania § 14a, § 14b, § 14c, zmiany § 16 ust. 2, § 16 ust. 6 pkt. 5, § 17 ust. 6 i 7, § 1 pkt 11, § 21 ust. 7, 8 i 9, w brzmieniu określonym w akcie notarialnym z dnia 31 stycznia 2014 r., rep A nr 1716/2014, sporządzonym przed notariuszem Sławomirem Strojnym, prowadzącym Kancelarię Notarialną w Warszawie.

W dniu 23 czerwca 2014 r. została ogłoszona, na stronie internetowej Towarzystwa, zmiana Statutu Funduszu dotycząca § 1 pkt 4, § 4 ust. 1, w brzmieniu określonym w akcie notarialnym z dnia 20 czerwca 2014 r., rep A nr 9830/2014, sporządzonym przed notariuszem Sławomirem Strojnym, prowadzącym Kancelarię Notarialną w Warszawie.

W dniu 4 sierpnia 2014 r. została ogłoszona, na stronie internetowej Towarzystwa, zmiana Statutu Funduszu dotycząca § 3 ust. 1, w brzmieniu określonym w akcie notarialnym z dnia 25 lipca 2014 r., rep A nr 12559/2014, sporządzonym przed notariuszem Markiem Bartnickim, prowadzącym Kancelarię Notarialną w Warszawie.

W dniu 15 marca 2016 r. zostały ogłoszone, na stronie internetowej Towarzystwa, zmiany Statutu Funduszu dotyczące § 24 ust. 1 pkt 2, pkt 3 i pkt 4 w brzmieniu określonym w akcie notarialnym z dnia 12 lutego 2016 r., Repertorium A nr 1587/2016, sporządzonego przed Sławomirem Strojnym notariuszem w Warszawie, na które Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła zezwolenia decyzją z dnia 9 marca 2016 r., nr DFI/I/4032/25/36/U/14/15/16/KS. Zmiany wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia, tj. w dniu 15 czerwca 2016 r.

W dniu 18 lipca 2016 r. zostały ogłoszone, na stronie internetowej Towarzystwa, zmiany Statutu Funduszu dotyczące § 1 pkt 9, 21, 22, 31, 35 i 36, dodania w § 1 pkt 9a, 21a, 21b, 21c i 33a, zmiany w § 8 ust. 3, dodania w § 8 ust. 12, zmiany § 11, dodania § 11a, zmiany § 12, § 14 ust. 6, § 15 ust. 3, § 16 ust. 6 pkt 7, § 17 ust. 4 w brzmieniu określonym w wy-



pisie aktu notarialnego z dnia 11 lipca 2016 r., Repertorium A nr 10120/2016 sporządzonego przez Sławomira Strojnego notariusza w Warszawie. Zmiany wchodzi w życie z dniem ogłoszenia, za wyjątkiem zmian dotyczących § 11 ust. 4 zdanie pierwsze, § 11a ust. 4 i § 12 ust. 5, które wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia.

W dniu 28 lipca 2016 r. zostały ogłoszone, na stronie internetowej Towarzystwa, zmiany Statutu Funduszu dotyczące dodania w § 14c ust. 5 w brzmieniu określonym w wypisie aktu notarialnego z dnia 11 lipca 2016 r., Repertorium A nr 10120/2016, sporządzonego przez Sławomira Strojnego notariusza w Warszawie. Zmiany wchodzi w życie z dniem ogłoszenia.

W dniu 4 października 2016 r. zostały ogłoszone, na stronie internetowej Towarzystwa, zmiany Statutu Funduszu dotyczące dodania w § 14c ust. 6 w brzmieniu określonym w wypisie aktu notarialnego z dnia 3 października 2016 r., Repertorium A nr 13755/2016, sporządzonego przed Sławomirem Strojnym notariuszem w Warszawie. Zmiany wchodzi w życie z dniem ogłoszenia.

Wszystkie wymienione wyżej zmiany zostały zarejestrowane w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych.

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

#### **I.1.8 CEL INWESTYCYJNY FUNDUSZU**

Zgodnie z zapisami Statutu oraz wpisem do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych, celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

#### **I.1.9 KAPITAŁ FUNDUSZU**

Fundusz posiada jedną kategorię jednostek uczestnictwa. Na dzień 31 grudnia 2016 r., Fundusz posiadał 1 531 065,5599 jednostek uczestnictwa. Kapitał Funduszu na ten dzień wynosił 165 666 tys. zł.

#### **I.2 INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY**

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony do badania Meritum Biegli Rewidenci Marzena

Wójcik nr 3159, który z datą 24 marca 2016 r. wyraził o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Towarzystwa Uchwałą nr 8 zatwierdziło sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. dnia 28 kwietnia 2016 r. (Rep. A nr 5997/2016).

### **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 28 czerwca 2016 r., została wybrana przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Towarzystwa Uchwałą nr 17 do zbadania sprawozdania finansowego Funduszu (Rep. A nr 9230/2016).

Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik, jako podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego oraz Kluczowy Biegły Rewident Marzena Wójcik prowadzący badanie, potwierdzają niniejszym niezależność od badanego Funduszu 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 – ze zm.).

Badanie sprawozdania finansowego Funduszu za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r., przeprowadziliśmy w lutym i marcu 2017 r., na podstawie umowy nr 23/16/BSF zawartej w dniu 1 sierpnia 2016 r.

Celem naszego badania było wyrażenie opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 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**

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Zarząd Towarzystwa potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność zbadanego sprawozdania finansowego Funduszu oraz oświadczył, iż udostępnił biegłemu rewidentowi wszystkie dane finansowe Funduszu, księgi rachunkowe Fun-

funduszu i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymano pisemne oświadczenie z dnia 4 kwietnia 2017 r., o:

- kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych Funduszu,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w zbadanym sprawozdaniu finansowym Funduszu,
- ujawnieniu w zbadanym 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 sprawozdanie finansowe Funduszu.

W trakcie przeprowadzonego badania nie otrzymaliśmy stosownego potwierdzenia stanu portfela inwestycyjnego Funduszu od Depozytariusza. Do sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie Depozytariusza, o którym mowa w § 37 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. 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 2016 r., zostały potwierdzone przez Agenta Transferowego obsługującego rejestr uczestników Funduszu.

### **I.5 SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA FUNDUSZU**

Poniżej przedstawione zostały podstawowe wielkości ze sprawozdania finansowego oraz wskaźniki opisujące działalność Funduszu.

<b>WYBRANE POZYCJE (w tys. zł)</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Aktywa	186 417	214 587	155 052
Aktywa netto	183 127	212 619	113 863
Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	208 798	143 115	155 529
Przychody z lokat	9 450	7 526	9 241
Koszty Funduszu netto	4 213	3 063	3 443

<b>WYBRANE POZYCJE (w tys. zł)</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Przychody z lokat netto	5 237	4 463	5 798
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-1 983	251	-246
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	86	-186	41
Wynik z operacji	3 340	4 528	5 593
Aktywa netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego (zł)	119,61	117,75	113,93

<b>ZYSKOWNOŚĆ DZIAŁANIA</b>		<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Stopa zwrotu Jednostki Uczestnictwa=	$\frac{(WAN/JU\ t1 - WAN/JU\ t0)}{WAN/JU\ t0} * 100$	1,58%	3,35%	3,81%

<b>WSKAŹNIK EFEKTYWNOŚCI</b>		<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Rentowność aktywów netto=	$\frac{\text{wynik z operacji (wynik finansowy) funduszu}}{\text{średnioroczny stan aktywów netto}} * 100$	1,60%	3,16%	3,60%

<b>WSKAŹNIK PRZYROSTU AKTYWÓW</b>		<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Przyrost wartości całkowitej WAN	$\frac{(WAN\ t1 - WAN\ t0)}{WAN\ t0} * 100$	-13,87%	86,73%	-25,94%
Poziom kosztów działalności	$\frac{\text{koszty Funduszu netto}}{\text{przychody z lokat}} * 100$	44,58%	40,70%	37,26%
Poziom kosztów działalności do średniej wartości aktywów netto	$\frac{\text{koszty Funduszu netto}}{\text{średnioroczny stan aktywów netto}} * 100$	2,02%	2,14%	2,21%
Poziom kosztów wynagrodzenia	$\frac{\text{koszty wynagrodzenia TFI}}{\text{średnia wartość aktywów netto}} * 100$	1,83%	1,94%	2,00%

gdzie:

t0 - początek okresu sprawozdawczego

*cewop*

t1 – koniec okresu sprawozdawczego

WAN – Wartość Aktywów Netto

WAN/JU – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa

Analiza powyższych wartości wskazuje, że w badanym okresie:

- wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wzrosła o 1,58 %,
- rentowność aktywów netto w skali roku wykazała wartość 1,60%,
- wartość aktywów netto spadła o 13,87%.

Na dzień 31 grudnia 2016 r., wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (WAN/JU) wyniosła 119,61 zł.

Osiągnięte wyniki, jak i ogólna sytuacja finansowa Funduszu nie wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności, przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2016 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 sprawozdania finansowego Funduszu za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r., Zarząd Towarzystwa wskazał, że zbadane sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2016 r. i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Fundusz.

## **II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU**

### **II.1 OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI**

Fundusz posiada dokumentację opisującą przyjęte przez Zarząd Towarzystwa zasady (politykę) rachunkowości, w szczególności dotyczące: określenia roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja aktualnej polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości wraz z wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi - rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia

2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859) i zatwierdzona do stosowania uchwałą Zarządu Towarzystwa z dnia 30 marca 2012 r.

Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów zostały przedstawione w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

Zasady rachunkowości, których Fundusz ma możliwość wyboru na podstawie rozdziału 4 ustawy o rachunkowości, zostały wybrane w sposób pozwalający na poprawne odzwierciedlenie specyfiki działalności Funduszu, jego sytuacji finansowej oraz uzyskiwanych wyników finansowych. Zasady te były stosowane w sposób ciągły i nie uległy one zmianom w stosunku do zasad stosowanych do prowadzenia ksiąg rachunkowych i sporządzania sprawozdania finansowego w poprzednim roku obrotowym.

Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są przy wykorzystaniu systemu komputerowego. Fundusz stosuje program AVS v. 3.1.5.3. Księgi prowadzone są w siedzibie spółki ProService Agent Transferowy sp. z o.o., z siedzibą przy ul. Puławskiej 436 w Warszawie, której Towarzystwo zleciło usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych na podstawie aneksowanej umowy z dnia 18 maja 2009 r. System AVS v. 3.1.5.3. posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu. Opis systemu informatycznego spełnia wymogi art. 10 ust. 1 pkt 3 lit. c ustawy o rachunkowości.

Bilans otwarcia Funduszu wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

Dokonaliśmy wyrywkowego 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.

W części przez nas zbadanej, dokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym, spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Księgi Rachunkowe, dowody księgowe, dokumentacja przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdanie finansowe Funduszu, są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

## **II.2 INFORMACJE NA TEMAT BADANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Zbadane załączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r. i obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2016 r. wykazujące lokaty w kwocie 166 878 tys. zł,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 r., wykazujący aktywa netto w kwocie 183 127 tys. zł;
- rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w wysokości 3 340 tys. zł;
- zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r., wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę 29 492 tys. zł;
- noty objaśniające i informację dodatkową.

W zbadanym sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. , zostały przedstawione: struktura aktywów, w tym lokat, zobowiązań i kapitałów Funduszu oraz charakterystyka pozycji kształtujących wynik z operacji Funduszu. Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych 2016 r.

Wykazany stan lokat Funduszu jest zgodny z zapisami księgowymi. W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Funduszu nie uzyskaliśmy niezależnego potwierdzenia Depozytariusza stanu lokat na dzień 31 grudnia 2016 r.

Zgodność danych przedstawionych w zbadanym sprawozdaniu finansowym Funduszu ze stanem faktycznym, została potwierdzona oświadczeniem Depozytariusza Funduszu.

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.

### **II.3 INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**Portfel Inwestycyjny.** Zestawienie lokat zostało prawidłowo przedstawione jako element sprawozdania finansowego Funduszu na dzień 31 grudnia 2016 r.

**Struktura należności i zobowiązań.** Struktura należności i zobowiązań została prawidłowo przedstawiona w nocie do sprawozdania finansowego.

**Kapitał funduszu.** Wartość księgowa kapitału Funduszu na dzień 31 grudnia 2016 r., wyniosła 165 666 tys. zł, w tym kapitał wpłacony wyniósł 583 658 tys. zł, a kapitał wypłacony 417 992 tys. zł (wielkość ujemna).

**Przychody z lokat.** Przychody z lokat w badanym okresie wyniosły 9 450 tys. zł. Rachunek wyniku z operacji prawidłowo przedstawia strukturę przychodów.

**Koszty funduszu.** W badanym okresie koszty Funduszu wyniosły 4 213 tys. zł, z czego koszty wynagrodzenia Towarzystwa wyniosły 3 811 tys. zł. Rachunek wyniku z operacji prawidłowo prezentuje strukturę kosztów operacyjnych.

**Zasady dokonywania lokat.** W zbadanej przez nas próbie, Fundusz dochował obowiązujących zasad dokonywania lokat, to jest: zakresu podmiotów, z którymi może zawierać transakcje, zakresu lokat, jakich Fundusz może dokonywać, koncentracji lokat w ramach poszczególnych ich kategorii oraz jednego emitenta, jak również terminów i procedur rozliczania transakcji z uczestnikami Funduszu oraz rzetelności wyceny na dzień bilansowy aktywów według wartości godziwej, z zastrzeżeniem § 25 ust. 1 pkt 1 oraz § 26-28 rozporządzenia z dnia 24 grudnia 2007 r.



#### **II.4 KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA WPROWADZENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, DODATKOWYCH INFORMACJI I OBJAŚNIEŃ FUNDUSZU**

Wprowadzenie do załączonego 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 sprawozdania finansowego Funduszu. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w badanym sprawozdaniu finansowym Funduszu.

Zarząd Towarzystwa sporządził dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku wyniku z operacji Funduszu, a także w postaci opisów słownych. Dodatkowe informacje i objaśnienia w sposób prawidłowy i kompletny opisują pozycje bilansu i rachunku wyniku z operacji Funduszu oraz zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie jest wymagane przepisami rozporządzenia z dnia 24 grudnia 2007 r.

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.5 ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO**

Zestawienie prawidłowo odzwierciedla zmiany wartości aktywów netto, zmiany liczby Jednostek Uczestnictwa oraz zmiany aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa za okres objęty zbadanym sprawozdaniem finansowym.

#### **II.6 LIST TOWARZYSTWA I OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA**

Informacje zawarte w liście Towarzystwa do uczestników Funduszu, zawierającym informacje wymagane § 37 rozporządzenia z dnia 24 grudnia 2007 r. oraz opisującym wyniki działalności Funduszu w okresie sprawozdawczym, jak również Oświadczenie Depozytariusza Funduszu o zgodności danych dotyczących stanów aktywów Funduszu ze stanem faktycznym, zgodnie z obowiązującymi przepisami, zostały dołączone do zbadanego sprawozdania finansowego Funduszu za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2016 r. i są z nim zgodne.

## **II.7 UWAGI LUB WYNIKI KONTROLI**

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

## **II.8 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.9 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 sprawozdanie finansowe Funduszu.

## **III. Zakończenie**

Niniejszy raport zawiera 15 stron kolejno ponumerowanych. Integralną jego część stanowi załącznik wymieniony poniżej.

Załącznik:

1. Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.
2. Oświadczenie Depozytariusza
3. List Zarządu AgioFunds TFI S.A.

**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 4 KWIETNIA 2017 R.**

Warszawa, 4 kwietnia 2017 roku

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu sprawozdanie finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta oraz oświadczeniem banku depozytariusza, obejmujące wyniki AGIO Kapitał PLUS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego zarządzanego przez AgioFunds TFI za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. Sprawozdanie zawiera szczegółowe informacje o strukturze portfela inwestycyjnego, strukturze kosztów i wyniku operacji finansowych.

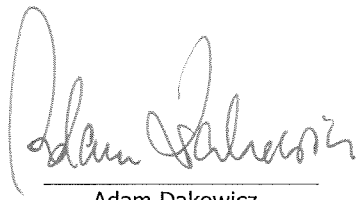
Z punktu widzenia uwarunkowań inwestycyjnych rok 2016 przebiegał pod wpływem znaczących zdarzeń polityczno-gospodarczych, zarówno w wymiarze krajowym jak i międzynarodowym. W tym miejscu należy wymienić przede wszystkim zmianę polityki gospodarczej w Polsce w następstwie wyniku wyborów z jesieni 2015 r. Nowe akcenty w polityce makroekonomicznej, takie jak wprowadzenie nowych podatków (np. podatek bankowy), jak i wydatków (np. program 500+), skutkowało silną polaryzacją opinii ekspertów odnośnie perspektyw wzrostu gospodarczego oraz sytuacji budżetowej Polski. Najlepszą syntezą tych rozbieżnych oczekiwań były zmiany ratingów lub perspektyw ratingów polskiego zadłużenia, dokonane przez główne agencje ratingowe, a także wielokrotne negatywne aktualizacje prognoz dla Polski dokonywane przez uznane zagraniczne ośrodki analityczne. Na wydarzenia krajowe nałożyły się ponadto, nie mniej spektakularne i jednocześnie zaskakujące, fakty z otoczenia międzynarodowego, np. decyzja o wyjściu Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej, czy wybór Donalda Trumpa na prezydenta Stanów Zjednoczonych.

Z perspektywy inwestycyjnej rok 2016 pozostawał pod wpływem stosunkowo niskiej podaży emisji wysokiej jakości oraz stosunkowo wysokich wycen obligacji korporacyjnych z ratingiem inwestycyjnym. Uwzględniając przywołane ograniczenia, koncentrowaliśmy się na relatywnie płynnych emisjach, niejako „poświęcając” część, możliwej do osiągnięcia przy mniej konserwatywnym podejściu, stopy zwrotu. Odpowiednio do uwarunkowań ukształtował się również wynik Funduszu. Zrealizowaną stopę zwrotu na poziomie +1,57% oceniamy jako odpowiadającą otoczeniu rynkowemu, jednak nie wypełniającą celu, jaki stawialiśmy przed Funduszem. W kolejnych kwartałach spodziewamy się stopniowego spadku ryzyka inwestycyjnego, jak i stopniowego wzrostu rynkowych stóp procentowych. Uwzględniając fakt, iż znaczna część portfela Funduszu jest zainwestowana w instrumenty z kuponem odsetkowym podążającym za zamianą rynkowej stawki WIBOR, powinno to sprzyjać realizacji wyższej nominalnej stopy zwrotu niż ta osiągnięta w 2016 r.

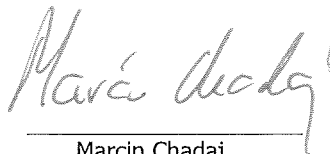
W dniu 19 stycznia 2017 roku Towarzystwo uzyskało zgodę KNF na włączenie AGIO Kapitał PLUS FIO, jako subfunduszu, do „parasola” AGIO PLUS FIO. Proces ten powinien zakończyć się formalnie w pierwszej połowie 2017 r. Z punktu widzenia uczestników Funduszu operacja nie rodzi żadnych kosztów, ani nie zmienia warunków uczestnictwa w Funduszu. Dzięki włączeniu do „parasola”, uczestnicy Funduszu zyskają natomiast możliwość bezpodatkowej zamiany subfunduszy w ramach „parasola”, tj. będą mogli przesuwając swoje inwestycje bez

konsekwencji podatkowych pomiędzy czterema subfunduszami AGIO PLUS FIO, tj. poza AGIO Kapitał PLUS do AGIO Obligacji PLUS, AGIO Stabilny PLUS, AGIO Akcji PLUS. Wymienione subfundusze mają już ponad roczną historię inwestycyjną i wszystkie charakteryzują się stabilnymi i wysokimi pozycjami wśród swoich grup porównawczych. Jesteśmy przekonani, że włączenie AGIO Kapitał PLUS do „parasola” AGIO PLUS FIO znacząco uatrakcyjni naszą ofertę, a w szczególności umożliwi korzystanie z wyższych niż w przypadku obligacji przedsiębiorstw, stóp zwrotu realizowanych przez nasze Towarzystwo w obszarze funduszy mieszanych i akcyjnych.

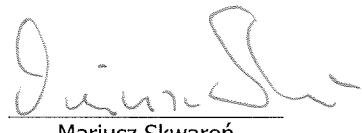
Dziękujemy Państwu za powierzenie swoich środków finansowych w zarządzanie naszemu Funduszowi i zapraszamy do zapoznania się z informacjami zawartymi w niniejszym sprawozdaniu.



Adam Dakowicz  
Prezes Zarządu



Marcin Chadaj  
Wiceprezes Zarządu



Mariusz Skwaroń  
Wiceprezes Zarządu



**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**AGIO KAPITAŁ PLUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 ROKU**

**DO DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

## I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU

### Nazwa Funduszu

AGIO Kapitał Plus Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako „Fundusz”) został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 17 kwietnia 2012 roku pod numerem RFi 730.

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony. Fundusz ma jedną kategorię jednostek uczestnictwa.

Pierwsza wycena miała miejsce w dniu 23 kwietnia 2012 roku.

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych ( Dz. U. z 2004 r., Nr 146, poz. 1546 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „Ustawą”.

### 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 XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000297821), zwane dalej „Towarzystwem”.

### Informacja o wynagrodzeniach.

(Informacja sporządzona na podstawie art. 219 ust. 1a Ustawy)

- 1) Liczba pracowników Towarzystwa: 27 osób.
- 2) Całkowita kwota wynagrodzeń, w podziale na:
  - a) wynagrodzenie stałe: 3.021.976 złotych,
  - b) wynagrodzenie zmienne: 213.282 złotych.
- 3) Całkowita kwota wynagrodzeń wypłaconych: członkom Zarządu Towarzystwa, osobom podejmującym decyzje inwestycyjne dotyczące portfela inwestycyjnego funduszu, osobom sprawującym funkcje z zakresu zarządzania ryzykiem, osobom wykonującym czynności nadzoru zgodności działalności Towarzystwa z prawem: 1.602.830 złotych.
- 4) Opis sposobu obliczania zmiennych składników wynagrodzeń: Podstawą do określenia wysokości wynagrodzenia zmiennego za rok 2016 była ocena efektów pracy pracowników, a także wyników finansowych Towarzystwa.
- 5) Wynik przeglądów realizacji polityki wynagrodzeń ze wskazaniem stwierdzonych nieprawidłowości: „Polityka wynagrodzeń w AgioFunds Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A.” została przyjęta uchwałą Zarządu Towarzystwa w dniu 28 listopada 2016 roku i zatwierdzona uchwałą Rady Nadzorczej Towarzystwa w dniu 29 listopada 2016 roku. Pierwszy przegląd realizacji Polityki wynagrodzeń nastąpi nie później niż do dnia 31 grudnia 2017 roku.
- 6) Istotne zmiany w przyjętej polityce wynagrodzeń: „Polityka wynagrodzeń w AgioFunds Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A.” została przyjęta uchwałą Zarządu Towarzystwa w dniu 28 listopada 2016 roku i zatwierdzona uchwałą Rady Nadzorczej Towarzystwa w dniu 29 listopada 2016 roku. Polityka wynagrodzeń nie podlegała zmianom w okresie od dnia jej przyjęcia do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

### Badanie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu przez Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik podmiot uprawniony do badań sprawozdań finansowych nr 3159 z siedzibą w Warszawie, ul. Bukowińska 26B lok. U2.

### Cel inwestycyjny Funduszu

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny lokując Aktywa głównie w Dłużne Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa.

### Specjalizacja Funduszu

Fundusz lokuje Aktywa w:

1. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie, to jest: Australia: Stock Exchange of Newcastle Ltd, Australian Stock Exchange, Islandia: Iceland Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, Vancouver Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Stock Exchange, Meksyk: Mexico Stock

- Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Istanbul Stock Exchange,
2. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
  3. depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności. Za zgodą Komisji Aktywa Funduszu mogą być lokowane w depozyty w bankach zagranicznych,
  4. Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
    - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
    - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
    - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1, lub
  5. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, 2 i 4 z tym, że ich łączna wartość nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Funduszu.

Fundusz może lokować Aktywa w:

1. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
2. certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
3. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,  
- pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych.

#### Ograniczenia inwestycyjne

1. Aktywa Funduszu mogą być lokowane do 10% wartości Aktywów Funduszu 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 Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Funduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Funduszu.
2. Aktywa Funduszu mogą być lokowane do 20% wartości Aktywów Funduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
3. Aktywa Funduszu mogą być lokowane do 10% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
4. Aktywa Funduszu mogą być lokowane do 100% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
5. Fundusz będzie lokował przynajmniej 66% wartości Aktywów Funduszu w Dłużne Papiery Wartościowe i przynajmniej 10% wartości Aktywów Funduszu w Instrumenty Rynku Pieniężnego.
6. Fundusz będzie lokował nie więcej niż 24% wartości Aktywów Funduszu w inne niż określone w ust. 5 instrumenty finansowe.
7. Fundusz może lokować w akcje wyłącznie w ramach wykonywania praw przysługujących z obligacji zamiennych, obligacji wymiennych, obligacji z prawem pierwszeństwa lub innych praw umożliwiających nabycie lub objęcie akcji przyznanych w wyniku nabycia lub posiadania obligacji, w tym obligacji emitowanych z warrantem subskrypcyjnym, a także w drodze egzekucji celem zaspokojenia roszczeń Funduszu.
8. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.

Oprócz powyższych ograniczeń Fundusz obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie.

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

1. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu 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.
2. Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w pełnych tysiącach złotych.

Handwritten signature and initials: "PW" and "MC" with a flourish.



II. ZESTAWNIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2016-12-31		2015-12-31		Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.				
Akcje	-	-	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	167 393	166 929	187 557	189 278	89,55%	187 557	88,21%	
Instrumenty pochodne	-	-51	-	-21	-0,03%	-	-0,01%	
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>167 393</b>	<b>166 878</b>	<b>187 557</b>	<b>189 257</b>	<b>89,52%</b>	<b>187 557</b>	<b>88,20%</b>	

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 sprawozdania finansowego.

TABELA UZUPEŁNIAJĄCE

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emidenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku											
Obligacje											
Aktywne rynek nieregulowany											
ZAKŁADY MIĘSNE HENRYK KANIA S.A., SERIA D (PLZNS000063)	Aktywne rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	ZAKŁADY MIĘSNE HENRYK KANIA S.A.	Polska	2017-11-26	6,9800% (Zmienny kupon)	1 000,00	4 200	4 206	4 288	2,30%
FERRATUM CAPITAL POLAND S.A., SERIA B2 (PLFRRTM00067)	Aktywne rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	FERRATUM CAPITAL POLAND S.A.	Polska	2017-05-23	8,3100% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 000	2 020	1 990	1,07%
Nienotowane na aktywnym rynku											
UNIDEVELOPMENT S.A., SERIA A (PLUNDVL00014)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	UNIDEVELOPMENT S.A.	Polska	2017-03-07	6,7900% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 998	1 999	2 047	1,10%
MAK DOM SP. Z O.O., SERIA E (PLMKDOM00028)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MAK DOM SP. Z O.O.	Polska	2017-03-31	6,5900% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 000	2 000	2 033	1,09%
WB ELECTRONICS S.A., SERIA 1/2014 (PLWBELE00019)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	WB ELECTRONICS S.A.	Polska	2017-11-14	5,5000% (Zmienny kupon)	1 000,00	4 700	4 754	4 754	2,55%
MARKA S.A., SERIA H1 (PLMARKA00048)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MARKA S.A.	Polska	2017-02-06	9,5000% (Stały kupon)	1 000,00	323	323	328	0,18%
LOKUM DEWELOPER S.A., SERIA A (PLKMDW00015)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	LOKUM DEWELOPER S. A.	Polska	2017-10-17	5,5900% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 500	2 500	2 530	1,36%
DOM DEVELOPMENT S.A., SERIA DOMDES020217 (PLMDVL00038)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	DOM DEVELOPMENT S.A.	Polska	2017-02-02	5,2900% (Zmienny kupon)	10 000,00	550	5 553	5 623	3,02%
MAGELLAN S.A., SERIA 11/2013 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MAGELLAN S.A.	Polska	2017-04-28	5,8000% (Zmienny kupon)	100 000,00	15	1 500	1 515	0,81%
KRUK S.A., SERIA P4 (PLKRK000242)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska	2017-05-20	5,9300% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 700	2 700	2 733	1,47%
HB REAVIS FINANCE PL SP. Z O.O., SERIA A (PLHBRVF00018)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	HB REAVIS FINANCE PL SP. Z O.O.	Polska	2017-11-27	5,6800% (Zmienny kupon)	1 000,00	8 000	8 038	8 056	4,32%

*Handwritten signatures and initials:*  
 - Top right: "ke"  
 - Bottom left: "li"  
 - Bottom center: "fo"  
 - Bottom right: "PW"

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
KRUK S.A., SERIA P2 (PLKRRK0000226)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska	2017-03-07	6,3300% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 500	1 558	1 514	0,81%
KREDYT INKASO S.A., SERIA W1 (PLKRIK00139)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO S.A.	Polska	2017-07-13	5,9900% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 000	1 000	1 028	0,55%
OT LOGISTICS S.A., SERIA B (PLODRTS00058)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	OT LOGISTICS S.A.	Polska	2017-02-17	5,7900% (Zmienny kupon)	1 000,00	3 000	3 031	3 068	1,65%
KREDYT INKASO I NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY, SERIA K (PLKINS100019)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO I NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY	Polska	2017-05-09	5,6500% (Zmienny kupon)	1 000,00	3 900	3 900	3 931	2,11%
J.W. CONSTRUCTION HOLDING S.A., SERIA JWC1217 (PLJWC000100)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	J.W. CONSTRUCTION HOLDING S.A.	Polska	2017-12-08	5,3100% (Zmienny kupon)	1 000,00	4 000	2 400	2 408	1,29%
Aktywny rynek regulowany								36 079	3 642	3 673	1,97%
KRUK S.A., SERIA T1 (PLKRRK0000317)	Aktywny rynek regulowany	RYNEK REGULOWANY GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	KRUK S.A.	Polska	2017-12-06	5,7300% (Zmienny kupon)	100,00	10 079	1 031	1 024	0,55%
PCC ROKITA S.A., SERIA AD (PLPCCRK000050)	Aktywny rynek regulowany	RYNEK REGULOWANY GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	PCC ROKITA S.A.	Polska	2017-05-28	6,8000% (Stały kupon)	100,00	26 000	2 611	2 649	1,42%
Bony skarbowe											
Bony pieniężne											
Inne											
O terminie wykupu powyżej 1 roku											
Obligacje											
Aktywny rynek nier regulowany											
KRUK S.A., SERIA R3 (PLKRRK0000275)	Aktywny rynek nier regulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	KRUK S.A.	Polska	2018-08-13	6,2200% (Zmienny kupon)	1 000,00	550	550	571	0,31%




*Handwritten signatures and initials:*  
  
  


TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emidenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
BEST II NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY, SERIA C (PLBSTII00038)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	BEST II NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY	Polska	2018-01-17	6,0900% (Zmienny kupon)	100,00	22 377	2 238	2 302	1,23%
OT LOGISTICS S.A., SERIA D (PLODRTS00074)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	OT LOGISTICS S.A.	Polska	2018-11-20	5,7100% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 800	1 831	1 811	0,97%
EVEREST CAPITAL SPÓŁKA Z O.O., SERIA D (PLEVRCP00012)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	EVEREST CAPITAL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	Polska	2018-04-14	6,7900% (Zmienny kupon)	1 000,00	4 328	4 331	4 326	2,32%
IPF INVESTMENTS POLSKA SP. Z O.O., SERIA IPFIP030620 (PLIPFIP00033)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	IPF INVESTMENTS POLSKA SP. Z O.O.	Polska	2020-06-03	6,0600% (Zmienny kupon)	1 000,00	9 953	10 004	8 745	4,69%
EVEREST CAPITAL SPÓŁKA Z O.O., SERIA E (PLEVRCP00020)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	EVEREST CAPITAL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	Polska	2018-11-22	6,8100% (Zmienny kupon)	1 000,00	718	715	712	0,38%
MEDORT S.A., SERIA C (PLMDRT000027)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	MEDORT S.A.	Polska	2020-04-06	6,9900% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 488	2 488	2 530	1,36%
FAMUR S.A., SERIA A (PLFAMUR00038)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	FAMUR S.A.	Polska	2020-01-13	4,7900% (Zmienny kupon)	1 000,00	5 799	5 804	5 982	3,21%

AGIO KAPITAŁ PLUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

TABELA UZUPELNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
LC CORP S.A., SERIA LCC006100921 (PLLCRPR00082)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	LC CORP S.A.	Polska	2021-05-10	5,3000% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 000	2 000	2 015	1,08%
ZAKŁADY MIESNE HENRYK KANIA S.A., SERIA F (PLZPMHK00044)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	ZAKŁADY MIESNE HENRYK KANIA S.A.	Polska	2019-06-24	6,7300% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 500	2 500	2 507	1,34%
Nienotowane na aktywnym rynku								137 400	66 297	66 410	35,62%
AOW FAKTORING S.A., SERIA I (PLAOWFK00092)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	AOW FAKTORING S.A.	Polska	2019-09-30	6,4300% (Zmienny kupon)	100,00	10 628	1 063	1 063	0,57%
GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH VINDEXUS S.A., SERIA X1 (PLVINDEX00047)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH VINDEXUS S.A.	Polska	2019-07-30	5,1300% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 750	1 750	1 759	0,94%
UNIBEP S.A., SERIA D (PLUNBEP00072)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	UNIBEP S.A.	Polska	2019-07-08	4,2900% (Zmienny kupon)	100,00	5 000	500	510	0,27%
LOKUM DEWELOPER S.A., SERIA C (PLLKMDW00064)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	LOKUM DEWELOPER S. A.	Polska	2019-07-20	5,3900% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 000	1 000	1 024	0,55%
POLSKA GRUPA ODLEWNICZA S.A., SERIA A1 (PLPGO000022)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	POLSKA GRUPA ODLEWNICZA S.A.	Polska	2019-08-09	3,6900% (Zmienny kupon)	1 000,00	4 000	4 000	4 058	2,18%
ARCHICOM S.A., SERIA M1/2016 (PLARHCM00040)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ARCHICOM S.A.	Polska	2019-07-01	4,5900% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 250	2 250	2 302	1,23%
GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH VINDEXUS S.A., SERIA Y1 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH VINDEXUS S.A.	Polska	2021-09-14	5,5300% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 650	2 650	2 657	1,43%
PRAGMA FAKTORING S.A., SERIA H (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PRAGMA FAKTORING S.A.	Polska	2019-09-21	5,7300% (Zmienny kupon)	100,00	29 000	2 900	2 905	1,56%
ARCTIC PAPER S.A., SERIA A (PLARTPR00038)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ARCTIC PAPER S.A.	Polska	2021-08-31	5,0400% (Zmienny kupon)	1 000,00	5 000	5 000	5 063	2,72%
KREDYT INKASO S.A., SERIA A1 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO S.A.	Polska	2019-10-07	5,4900% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 300	2 300	2 329	1,25%

Handwritten signatures and initials: "MC", "PW", and a large stylized signature.

TABELA UZPELNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emidenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
DOM DEVELOPMENT S.A., SERIA DOMDE6151121 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	DOM DEVELOPMENT S.A.	Polska	2021-11-15	3,5600% (Zmienny kupon)	1 000,00	4 000	4 000	4 018	2,16%
HB REAVIS FINANCE PL 2 SP. Z O.O., SERIA A (PLHBRVS00011)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	HB REAVIS FINANCE PL 2 SP. Z O.O.	Polska	2021-04-16	6,2000% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 000	1 000	1 013	0,54%
FAST FINANCE S.A., SERIA M (PLFSTFC00087)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	FAST FINANCE S.A.	Polska	2021-01-15	10,5000% (Stały kupon)	1 000,00	367	367	375	0,20%
LOKUM DEWELOPER S.A., SERIA B (PLLKMDW00056)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	LOKUM DEWELOPER S. A.	Polska	2018-12-16	5,8100% (Zmienny kupon)	1 000,00	3 000	3 000	3 007	1,61%
ROBYG S.A., SERIA R (PLROBYG00222)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ROBYG S.A.	Polska	2020-05-25	4,5900% (Zmienny kupon)	100,00	37 819	3 782	3 799	2,04%
ROBYG S.A., SERIA P (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ROBYG S.A.	Polska	2019-10-28	4,6000% (Zmienny kupon)	100 000,00	31	3 100	3 125	1,68%
RONSON EUROPE N.V., SERIA M (PLRNSER00136)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RONSON EUROPE NV	Holandia	2020-02-25	5,4400% (Zmienny kupon)	1 000,00	4 000	4 000	4 076	2,18%
RONSON EUROPE N.V., SERIA J (PLRNSER00094)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RONSON EUROPE NV	Holandia	2019-04-19	5,4000% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 900	1 914	1 929	1,03%
ROBYG S.A., SERIA N (PLROBYG00206)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ROBYG S.A.	Polska	2019-06-28	4,6100% (Zmienny kupon)	100 000,00	3	300	300	0,16%
DEVELOPRES SP. Z O.O., SERIA A (PLDVLPR00023)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	DEVELOPRES SP. Z O.O.	Polska	2018-03-06	6,7900% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 400	1 408	1 434	0,77%
SCO-PAK S.A., SERIA H (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SCO-PAK S.A.	Polska	2021-07-28	0,0000% (Zmienny kupon)	10 000,00	100	1 000	400	0,21%
DOM DEVELOPMENT S.A., SERIA DOMDE5120620 (PLDMDVL00053)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	DOM DEVELOPMENT S.A.	Polska	2020-06-12	3,7100% (Zmienny kupon)	10 000,00	366	3 683	3 685	1,97%
RONSON EUROPE N.V., SERIA F (PLRNSER00078)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RONSON EUROPE NV	Holandia	2018-05-20	5,3100% (Zmienny kupon)	100,00	7 912	791	796	0,43%
ROBYG S.A., SERIA L (PLROBYG00172)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ROBYG S.A.	Polska	2018-10-29	4,8000% (Zmienny kupon)	100 000,00	15	1 520	1 524	0,82%
ZAKŁADY MAGNEZYTOWE ROPCZYCE S.A., SERIA A (PLROPCE00025)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ZAKŁADY MAGNEZYTOWE ROPCZYCE S.A.	Polska	2019-05-15	2,7890% (Zmienny kupon)	442,40	3 999	1 569	1 719	0,92%
LC CORP S.A., SERIA LC00033010178 (PLCCRP00058)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	LC CORP S.A.	Polska	2018-10-30	5,3000% (Zmienny kupon)	100 000,00	30	3 000	3 027	1,62%

AGIO KAPITAŁ PLUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY




*Handwritten signatures and initials:*  
  
  


TABELA UZUPELNIAJĄCA DKUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
PAGED S.A., SERIA V (PLPAGED00157)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PAGED S.A.	Polska	2018-08-13	5,3900% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 000	1 005	1 023	0,55%
WARIMPEX FINANZ- UND BETEILIGUNGS AG, SERIA F (PLWRMF00024)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	WARIMPEX FINANZ- UND BETEILIGUNGS AG	Austria	2018-02-28	7,7900% (Zmienny kupon)	500 000,00	5	2 500	2 565	1,38%
MGOSTAL INFRASTRUKTURA SP. Z O.O., SERIA A (.)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MGOSTAL INFRASTRUKTURA SP. Z O.O.	Polska	2018-05-31	0,0000% (Zmienny kupon)	100,00	4 000	400	331	0,18%
DOM DEVELOPMENT S.A., SERIA DOMDE4260318 (PLDMVL00046)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	DOM DEVELOPMENT S.A.	Polska	2018-03-26	4,4400% (Zmienny kupon)	10 000,00	175	1 776	1 783	0,96%
KREDYT INKASO S.A., SERIA W2 (PLKRINK00147)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO S.A.	Polska	2018-01-15	6,1900% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 700	2 769	2 811	1,51%
Aktywny rynek regulowany								70 303	17 511	17 499	9,39%
PCC ROKITA S.A., SERIA BA (PLPCCR00068)	Aktywny rynek regulowany	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	PCC ROKITA S.A.	Polska	2019-04-17	5,5000% (Stały kupon)	100,00	261	26	27	0,01%
WZ0121 (PL0000106068)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS/POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2021-01-25	1,7900% (Zmienny kupon)	1 000,00	4 000	3 929	3 964	2,13%
wz0124 (PL0000107454)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS/POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2024-01-25	1,7900% (Zmienny kupon)	1 000,00	8 000	7 752	7 710	4,13%
KRUK S.A., SERIA W1 (PLKRK0000358)	Aktywny rynek regulowany	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	KRUK S.A.	Polska	2020-06-08	4,5000% (Stały kupon)	100,00	8 904	890	894	0,48%
BEST S.A., SERIA L1 (PLBEST000168)	Aktywny rynek regulowany	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	BEST S.A.	Polska	2020-08-28	5,3300% (Zmienny kupon)	100,00	28 215	2 822	2 793	1,50%

Handwritten signatures and initials: "ss", "PW", "Mc", "PW".

TABELA UZUPELNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
PCC ROKITA S.A., SERIA DA (PLPCCRK00118)	Aktywny rynek regulowany	RYNEK REGULOWANY GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	PCC ROKITA S.A.	Polska	2021-04-27	5,0000% (Staty kupon)	100,00	11 720	1 172	1 184	0,64%
PCC ROKITA S.A., SERIA DB (PLPCCRK00126)	Aktywny rynek regulowany	RYNEK REGULOWANY GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	PCC ROKITA S.A.	Polska	2022-05-11	5,0000% (Staty kupon)	100,00	9 203	920	927	0,50%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
<b>Suma:</b>								<b>338 681</b>	<b>167 393</b>	<b>166 929</b>	<b>89,55%</b>

TABELA UZUPELNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne						-	-	-	-
Aktywny rynek regulowany						-	-	-	-
Aktywny rynek nierelulowany						-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						400 000	-	-51	-0,03%
Aktywny rynek regulowany						-	-	-	-
Aktywny rynek nierelulowany						-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						400 000	-	-51	-0,03%
Forward EUR/PLN, 2017.02.17 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	400,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3065000000 PLN	400 000	-	-51	-0,03%
<b>Suma:</b>						<b>400 000</b>	<b>-</b>	<b>-51</b>	<b>-0,03%</b>

Handwritten signatures and initials: "MC", "PW", and other illegible marks.



### III. BILANS

BILANS	2016-12-31	2015-12-31
<b>I. Aktywa</b>	<b>186 417</b>	<b>214 587</b>
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 716	8 106
2) Należności	601	45
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	7 171	17 158
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	58 951	46 296
- dłużne papiery wartościowe	58 951	46 296
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	107 978	142 982
- dłużne papiery wartościowe	107 978	142 982
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>3 290</b>	<b>1 968</b>
- instrumenty pochodne o ujemnej wycenie	51	21
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>183 127</b>	<b>212 619</b>
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	<b>165 666</b>	<b>198 498</b>
1) Kapitał wpłacony	583 658	490 556
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-417 992	-292 058
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>19 299</b>	<b>13 976</b>
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	19 244	14 007
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	55	-31
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>-1 838</b>	<b>145</b>
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>183 127</b>	<b>212 619</b>
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	1 531 065,5599	1 805 614,9519
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	119,61	117,75

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 sprawozdania finansowego.

Handwritten signatures and initials: "ke", "PW", and a large signature.

#### IV. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2016-01-01 do 2016-12-31	od 2015-01-01 do 2015-12-31
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>9 450</b>	<b>7 526</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-
Przychody odsetkowe	9 447	7 521
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	1	2
Pozostałe	2	3
<b>II. Koszty funduszu</b>	<b>4 213</b>	<b>3 094</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	3 811	2 773
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla depozytariusza	54	51
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	40	28
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	223	202
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-
Usługi prawne	1	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	31	26
Koszty odsetkowe	0	0
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	53	14
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>0</b>	<b>31</b>
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>4 213</b>	<b>3 063</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>5 237</b>	<b>4 463</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>-1 897</b>	<b>65</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	86	-186
- z tytułu różnic kursowych	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-1 983	251
- z tytułu różnic kursowych	62	51
<b>VII. Wynik z operacji (V+-VI)</b>	<b>3 340</b>	<b>4 528</b>
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	2,18	2,51

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 sprawozdania finansowego.

*Handwritten signatures and initials:*  
 21- [Signature] [Signature] [Signature]

## V. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2016-01-01 do 2016-12-31		od 2015-01-01 do 2015-12-31	
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	212 619		113 863	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	3 340		4 528	
a) przychody z lokat netto	5 237		4 463	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	86		-186	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-1 983		251	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	3 340		4 528	
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (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)	-32 832		94 228	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	93 102		182 586	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-125 934		-88 358	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)	-29 492		98 756	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	183 127		212 619	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	208 798		143 115	
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	783 161,5640		1 567 077,4232	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 057 710,9671		760 848,1006	
Saldo zmian	-274 549,4031		806 229,3226	
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	5 191 675,4425		4 408 513,8785	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	3 660 609,8826		2 602 898,9155	
Saldo zmian	1 531 065,5599		1 805 614,9630	
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	117,75		113,93	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	119,61		117,75	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	1,58%		3,35%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	117,75	2016/01/04, 2016/01/05	113,96	2015-01-02
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	120,19	2016-11-29	117,75	2015-12-31
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	119,61	2016-12-31	117,75	2015-12-31
<b>Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>	<b>2,02%</b>		<b>2,16%</b>	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1,83%		1,94%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla depozytariusza	0,03%		0,04%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0,02%		0,02%	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,11%		0,14%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-		-	

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 sprawozdania finansowego.

Handwritten signatures and initials: *es*, *MB*, *PW*

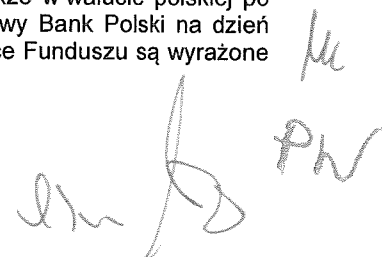
## VI. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### AGIO KAPITAŁ PLUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY (w tys. PLN)

#### Nota nr 1

##### Opis przyjętych zasad rachunkowości

1. Operacje dotyczące Funduszu ujmują się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Wartość aktywów netto Funduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Funduszu w dniu wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu.
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 zeru.
6. Otwarty kontrakt terminowy ujmują się w księgach rachunkowych Funduszu według wartości księgowej równej zeru; 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 Funduszu 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 sprawozdaniu finansowym łącznie i prezentuje łącznie jako składnik lokat Funduszu.
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 Fundusz ujmują się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Fundusz po godzinie 23:30 w dniu wyceny oraz składniki lokat, dla których na godzinę 23:30 Fundusz nie otrzymał potwierdzenia zawarcia transakcji ujmowane są w najbliższej dacie wyceny aktywów Funduszu i ustalenia jego zobowiązań, w której jest to możliwe.
17. Operacje dotyczące Funduszu 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 Funduszu. Jeżeli operacje dotyczące Funduszu są wyrażone



w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu – ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez Fundusz 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 Funduszu 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 sprawozdaniu finansowym Funduszu.
21. W przypadku kosztów Funduszu 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 Fundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

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

1. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w dniu wyceny określonym w Statucie.
2. Jako moment wyceny Fundusz przyjął godzinę 23:30 czasu polskiego, o której pobierane są ostatnie dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Fundusz lokat w danym dniu wyceny.
3. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu 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. Fundusz 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 Funduszu 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 – dzień wyceny aktywów Funduszu i ustalenia wartości aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa przypadający na dzień, na który przypada zwyczajna sesja na Gieldzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

**Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu zgodnie z §22 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych**

Całkowita ekspozycja Funduszu obliczana jest przy zastosowaniu metody zaangażowania, zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

**Stosowane w okresie sprawozdawczym zasady rachunkowości**

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2013 r. poz. 330) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. Nr 249 poz 1859).

MC  
AS  
PBW

## Nota nr 2 Należności Funduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2016-12-31	2015-12-31
<b>Należności</b>	<b>601</b>	<b>45</b>
Z tytułu zbytych lokat	345	32
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	256	-
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe, w tym:	0	13
- należności od TFI	0	13

## Nota nr 3 Zobowiązania Funduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2016-12-31	2015-12-31
<b>Zobowiązania</b>	<b>3 290</b>	<b>1 968</b>
Z tytułu nabytych aktywów	-	706
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	51	21
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	196	409
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	2 572	420
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	398	387
Pozostałe składniki zobowiązań, w tym:	73	25
- zaliczka z tytułu podatku dochodowego	73	23

## Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2016-12-31		2015-12-31	
	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	-	11 716	-	8 106
MBANK S.A.	-	11 716	-	8 106
EUR	12	52	-	-
PLN	11 664	11 664	8 106	8 106

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2016-01-01 do 2016-12-31		od 2015-01-01 do 2015-12-31	
	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.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych		9 911		9 583

\*) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych został wyliczony w oparciu o stany środków pieniężnych na każdy dzień kalendarzowy w badanym okresie począwszy od dnia pierwszej wyceny.

## III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Nie dotyczy

Handwritten signatures and initials: "Mc", "B.", "P.W.", "K.P.W."

**Nota nr 5 Ryzyka**

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2016-12-31	2015-12-31
	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	5 681	23 919
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	703	2 283
<b>Suma:</b>	<b>6 384</b>	<b>34 308</b>

(\*) Jako aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej traktuje się środki pieniężne, depozyty oraz 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 PRZEPLYWU ŚRODKÓW	2016-12-31	2015-12-31
	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 (**)	53 270	22 377
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	107 275	140 699
Zobowiązania	-	-
<b>Suma:</b>	<b>160 545</b>	<b>163 076</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 TRANSAKCI	2016-12-31	2015-12-31
	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 (****)	186 365	214 587
Środki na rachunkach bankowych	11 664	8 106
Należności	601	45
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	7 171	17 158
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	58 951	38 681
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	107 978	150 597
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	18 845	47 092
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	11 674	29 934
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	11 674	29 934

(\*\*\*\*) 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	2016-12-31	2015-12-31
	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 ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	-	-
Środki na rachunkach bankowych	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	1 635
Zobowiązania	-	21

*Handwritten signatures and initials:*  
 me  
 PW  
 [Signature]



Nota nr 6 Instrumenty pochodne

		2016-12-31							
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	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 EUR/PLN, 2017.02.17	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-51	-	2017-02-17	400.000,00 EUR po kursie walutowym 4.3065000000 PLN	2017-02-17	2017-02-17

		2015-12-31							
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	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 EUR/PLN, 2016.02.17	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-21	-	2016-02-17	400.000,00 EUR po kursie walutowym 4.21830 PLN	2016-02-17	2016-02-17

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

		2016-12-31		2015-12-31	
NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU					
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:					
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk					
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk					
II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, w tym:					
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk					
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk					
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od funduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych					
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych					
				7 171	17 158
				7 171	17 158
				-	-
				-	-
				-	-
				-	-
				-	-

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

AS. SD PW

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2016-12-31		2015-12-31	
	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	-	186 417	-	214 587
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	11 716	-	8 106
EUR	-	-	-	-
PLN	12	52	-	-
2) Należności	11 664	11 664	8 106	8 106
PLN	-	601	-	45
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	601	601	45	45
PLN	-	7 171	-	17 158
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	7 171	7 171	17 158	17 158
PLN	-	58 951	-	46 296
- dłużne papiery wartościowe	58 951	58 951	46 296	46 296
PLN	-	58 951	-	46 296
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	58 951	58 951	46 296	46 296
EUR	-	107 978	-	142 982
PLN	389	1 719	384	1 635
- dłużne papiery wartościowe	106 259	106 259	141 347	141 347
EUR	-	107 978	-	142 982
PLN	389	1 719	384	1 635
6) Nieruchomości	106 259	106 259	141 347	141 347
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	3 239	-	1 968
EUR	12	51	5	21
PLN	3 239	3 239	1 947	1 947

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	od 2016-01-01 do 2016-12-31		od 2015-01-01 do 2015-12-31	
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Dłużne papiery wartościowe	-	-	51	-
	62	-	-	-

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	2016-12-31		2015-12-31	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
EUR	4,4240	EUR	4,2165	EUR

Handwritten signatures and initials: "P.", "PW", "Me".

**Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja**

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2016-01-01 do 2016-12-31		od 2015-01-01 do 2015-12-31	
	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	-32	-1 197	-39	-152
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	118	-786	-147	403
Nieruchomości	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>86</b>	<b>-1 983</b>	<b>-186</b>	<b>251</b>

**II. WYPŁACONE DOCHODY FUNDUSZU**

Nie dotyczy

**III. WYPŁACONE PRZYCHODY ZE ZBYCIA LOKAT FUNDUSZU**

Nie dotyczy

**Nota nr 11 Koszty Funduszu**

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2016-01-01 do 2016-12-31		od 2015-01-01 do 2015-12-31	
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Usługi w zakresie rachunkowości	0	0		31

**NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA**

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2016-01-01 do 2016-12-31		od 2015-01-01 do 2015-12-31	
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	3 342	3 342		2 286
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	469	469		487
<b>Suma:</b>	<b>3 811</b>	<b>3 811</b>		<b>2 773</b>

**Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa**

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2016-12-31		2015-12-31		2014-12-31	
	I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	183 127	212 619	212 619	113 863	113 863	113 863
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	119,61	117,75	117,75	113,93	113,93	113,93

*Handwritten signatures and initials: "PW", "MC", "PW"*

## VII. INFORMACJA DODATKOWA

### AGIO KAPITAŁ PLUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

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

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

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

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dacie bilansu wymagające ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

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

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi 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 Funduszu**

**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 Fundusz:**

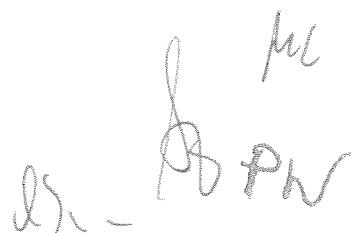
Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.

**5. Informacja o kontynuacji działalności przez Fundusz**

Na dzień podpisania sprawozdania finansowego Funduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności. W związku z tym sprawozdanie finansowe nie zawiera związanych z tą kwestią korekt.

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

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





**AGIO KAPITAŁ PLUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

**Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:**

Paweł Witkowski  
Menadżer Wydziału Sprawozdawczego  
Departament Administracji i Wyceny Aktywów  
ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

**Podpisy osób reprezentujących Fundusz:**

Adam Dakowicz  
Prezes Zarządu AgioFunds TFI S.A.

Marcin Chadaj  
Wiceprezes Zarządu AgioFunds TFI S.A.

Mariusz Skwarań  
Wiceprezes Zarządu AgioFunds TFI S.A.

**Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:**

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

Robert Chmielewski  
Członek Zarządu  
ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

Warszawa, dnia 4 kwietnia 2017 roku

Warszawa, dnia 4 kwietnia 2017 r.

## Oświadczenie

mBank S.A., wypełniając obowiązki depozytariusza na rzecz Agio Kapitał Plus Fundusz Inwestycyjny Otwarty (Fundusz), potwierdza zgodność danych dotyczących stanów aktywów Funduszu, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów wynikających, przedstawionych w sprawozdaniu finansowym Funduszu sporządzonym na dzień 31 grudnia 2016 r. za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. ze stanem faktycznym.

W imieniu Banku:

wicedyrektor  
Departament Usług Powierniczych

Agnieszka Ślagórska

Przygotowała: Aneta Nowakowska