

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.****Sprawozdanie z badania jednostkowego sprawozdania finansowego**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu AGIO Kapitał („Subfundusz”), wydzielonego w ramach AGIO Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, Pl. Dąbrowskiego 1, na które składają się:

- wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego,
- zestawienie lokat sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku wykazujące lokaty w kwocie 450 708 tysięcy złotych,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, który wykazuje sumę aktywów netto w wysokości 482 466 tysięcy złotych,
- rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 11 727 tysięcy złotych,
- zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę 87 247 tysięcy złotych oraz
- noty objaśniające i informacja dodatkowa.

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

Zarząd AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) zarządzający Funduszem i reprezentujący Fundusz jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, jednostkowego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2016 roku, poz. 1047, z późniejszymi zmianami – „ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa, w tym w szczególności z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku Nr 249, poz. 1859 – „Rozporządzenie”). Zarząd Towarzystwa jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby jednostkowe sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości i Rozporządzeniu.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późniejszymi zmianami („Krajowe Standardy Rewizji Finansowej”). Standardy te wymagają przestrzegania wymogów

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Sprawozdanie z badania jednostkowego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu AGIO Kapitał („Subfundusz”), wydzielonego w ramach AGIO Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, Pl. Dąbrowskiego 1, na które składają się:

- wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego,
- zestawienie lokat sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku wykazujące lokaty w kwocie 450 708 tysięcy złotych,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, który wykazuje sumę aktywów netto w wysokości 482 466 tysięcy złotych,
- rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 11 727 tysięcy złotych,
- zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę 87 247 tysięcy złotych oraz
- noty objaśniające i informacja dodatkowa.

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

Zarząd AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) zarządzający Funduszem i reprezentujący Fundusz jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, jednostkowego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2016 roku, poz. 1047, z późniejszymi zmianami – „ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa, w tym w szczególności z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku Nr 249, poz. 1859 – „Rozporządzenie”). Zarząd Towarzystwa jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby jednostkowe sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości i Rozporządzeniu.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późniejszymi zmianami („Krajowe Standardy Rewizji Finansowej”). Standardy te wymagają przestrzegania wymogów

etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia jednostkowego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Towarzystwo jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Towarzystwa zarządzającego Subfunduszem. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Towarzystwa wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

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

Opinia

Naszym zdaniem, załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2016 roku, oraz jego wynik z operacji za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości, Rozporządzenia i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat Listu Towarzystwa skierowanego do Uczestników Subfunduszu

Nasza opinia z badania jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu nie obejmuje Listu Towarzystwa skierowanego do Uczestników Subfunduszu („List Towarzystwa”), załączonego do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu.

Za sporządzenie Listu Towarzystwa zgodnie z Rozporządzeniem odpowiedzialny jest Zarząd Towarzystwa. Ponadto Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby List Towarzystwa spełniał wymagania przewidziane w Rozporządzeniu.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem jednostkowego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią Listu Towarzystwa i wskazanie, czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia par. 37 Rozporządzenia i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

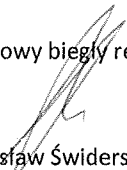
Naszym zdaniem informacje zawarte w Liście Towarzystwa uwzględniają postanowienia par. 37 Rozporządzenia i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Oświadczenie Depozytariusza

Do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu dołączono oświadczenie Depozytariusza potwierdzające zgodność danych dotyczących stanów aktywów Subfunduszu, w tym zapisanych na rachunkach bankowych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających przedstawionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu, ze stanem faktycznym, zgodnie z par. 37 Rozporządzenia.

Warszawa, dnia 31 marca 2017 roku

Kluczowy biegły rewident:


Radosław Świdorski
Biegły Rewident, nr w rejestrze 11247

Działający w imieniu:

Mac Auditor Sp. z o.o.
ul. Obrzeźna 5/8p
02-691 Warszawa
Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych pod nr. 244

RAPORT Z BADANIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Subfundusz AGIO Kapitał, wydzielonego w ramach AGIO Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące fundusz i subfundusz

Subfundusz AGIO Kapitał („Subfundusz”) jest wydzielony w ramach AGIO Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”).

W ramach AGIO Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty na dzień bilansowy wydzielono następujące Subfundusze:

- AGIO Globalny
- AGIO Kapitał
- AGIO Agresywny

Fundusz i Subfundusz działa na podstawie:

- ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2016 roku, poz. 1896, z późniejszymi zmianami – dalej „ustawa o funduszach inwestycyjnych”)
- statutu Funduszu zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 8 kwietnia 2019 roku w brzmieniu określonym w akcie notarialnym z dnia 27 marca 2009 roku przed notariuszem Sławomirem Strojnym (Repertorium A nr 4227/2009), z późniejszymi zmianami. Ostatnia zmiana statutu w dniu 3 października 2016 roku (Repertorium A nr 13747/2016).

Siedziba Funduszu mieści się w Warszawie, Pl. Dąbrowskiego 1. Czas trwania Funduszu i Subfunduszu jest nieograniczony.

Fundusz 2 lipca 2009 roku został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem RFi 483.

Fundusz posiada numer NIP 1070014255 oraz REGON 141912938.

Przedmiotem działalności Subfunduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze niepublicznego proponowania nabycia jednostek uczestnictwa w określone w statucie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz inne prawa majątkowe. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Subfundusz ma jedną kategorię jednostek uczestnictwa. Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku ilość jednostek uczestnictwa Subfunduszu wynosi 347 703,8367.

Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji na dzień 31 grudnia 2016 roku obejmował:

| | |
|--|-------------------|
| – kapitał wpłacony | 1 347 796 tys. zł |
| – kapitał wypłacony | -945 870 tys. zł |
| – dochody zatrzymane | 84 087 tys. zł |
| – wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia | -3 547 tys. zł |

Organem zarządzającym Funduszu jest AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna („Towarzystwo”) z siedzibą w Warszawie, Pl. Dąbrowskiego 1. Towarzystwo jest wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000297821.

W badanym okresie i do dnia wydania niniejszego raportu Zarząd Towarzystwa działał w składzie:

- Adam Dakowicz – Prezes Zarządu
- Mariusz Skwaroń – Członek Zarządu
- Marcin Dariusz Chadaj – Członek Zarządu

Depozytariuszem prowadzącym rejestr aktywów Subfunduszu jest Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 78 („Depozytariusz”).

2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 8 lipca 2016 roku zawartej pomiędzy AGIO Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, reprezentowanym przez AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. a firmą Mac Auditor Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Obrzeźna 5/8p., 02-691 Warszawa, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 244.

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego dokonało Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Towarzystwa.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone przez kluczowego biegłego rewidenta Radosława Świderskiego (nr ewidencyjny 11247).

Mac Auditor Sp. z o.o. oraz biegły rewident Radosław Świderski potwierdzają, że spełniają oni warunki określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 roku poz. 1000, z późn. zm.), do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.

3. Informacje o zbadanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym i wydanej opinii

Na podstawie zawartej umowy przeprowadziliśmy badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 roku, na które składają się:

- wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego,
- zestawienie lokat sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku wykazujące lokaty w kwocie 450 708 tysięcy złotych,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, który wykazuje sumę aktywów netto w wysokości 482 466 tysięcy złotych,
- rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 11 727 tysięcy złotych,
- zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę 87 247 tysięcy złotych oraz
- noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe będące przedmiotem badania zostało podpisane z datą 31 marca 2017 roku przez Zarząd Towarzystwa oraz osobę reprezentującą podmiot, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych.

Do połączonego sprawozdania finansowego został dołączony List Towarzystwa do uczestników Subfunduszu oraz oświadczenie Depozytariusza, o których mowa w par. 37 ust. 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku Nr 249, poz. 1859 – dalej „Rozporządzenie”).

4. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2016 roku poz. 1047 z późn. zm. – dalej „ustawa o rachunkowości”) oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późniejszymi zmianami („Krajowe Standardy Rewizji Finansowej”).

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu przeprowadziliśmy w siedzibie Towarzystwa oraz w siedzibie podmiotu prowadzącego księgi rachunkowe Funduszu w dniach od 16 listopada 2016 roku do 31 marca 2017 roku (z przerwami).

Celem badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, we wszystkich istotnych aspektach, rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik z operacji Subfunduszu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Przeprowadzone w trakcie badania jednostkowego sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o jednostkowym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Przy ustalaniu wysokości (poziomu) wskaźników istotności zastosowano zawodowy osąd biegłego rewidenta. To ustalenie obejmowało rozważenie aspektów zarówno wartościowych, jak i ilościowych.

Na podstawie przeprowadzonego badania z dniem 31 marca 2017 roku wydaliśmy opinię niezależnego biegłego rewidenta bez zastrzeżeń. Niniejszy raport winien być odczytywany wraz z tą opinią.

5. Uzyskane oświadczenia i dostępność danych

Zarząd Towarzystwa potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz oświadczył, że udostępnił w trakcie badania wszystkie dane finansowe Subfunduszu, księgi rachunkowe Subfunduszu i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień.

Zarządzający Funduszem złożył z datą 31 marca 2017 roku pisemne oświadczenie potwierdzające, iż:

- wszystkie transakcje zostały ujęte w księgach i odzwierciedlone w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu,
- gwarancje, pisemne lub ustne, stanowiące zobowiązania warunkowe Subfunduszu zostały właściwie ujęte w księgach rachunkowych i tam, gdzie ma to zastosowanie, odpowiednio ujawnione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości, lub ujęto lub ujawniono odpowiednio wszystkie zobowiązania zarówno faktyczne jak i warunkowe,
- wszystkie zdarzenia, które nastąpiły po dacie jednostkowego sprawozdania finansowego, w związku z którymi zasady rachunkowości wymagają korekt lub ujawnienia, zostały skorygowane lub ujawnione.

Zarządzający Funduszem oświadczył, że zgodnie z jego wiedzą i przekonaniem przestrzegał przepisów prawa, statutu Funduszu i dotrzymywał warunków zawartych umów istotnych z punktu widzenia prowadzonej działalności Funduszu i Subfunduszu oraz jego kontynuacji.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania. Biegły rewident uzyskał od Towarzystwa wszystkie żądane oświadczenia, wyjaśnienia i informacje.

Depozytariusz w oświadczeniu z dnia 31 marca 2017 roku potwierdził zgodność danych dotyczących stanów aktywów Subfunduszu, w tym zapisanych na rachunkach bankowych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożyczek z nich wynikających przedstawionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku ze stanem faktycznym.

6. Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym Funduszu za poprzedni rok obrotowy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku podlegało badaniu przez kluczowego biegłego rewidenta Radosława Świdarskiego (nr ewidencyjny 11247) przeprowadzającego badanie w imieniu Mac Auditor Sp. z o.o. wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 244 i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone Uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Towarzystwa w dniu 28 kwietnia 2016 roku oraz złożone do właściwego sądu rejestrowego w dniu 29 kwietnia 2016 roku.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU

1. Kluczowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane dane finansowe i wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2016 roku, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz poprzednie okresy sprawozdawcze.

| | 31 grudnia 2016 | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|---|--|--|--|
| Lokaty (tys. zł) | 450 708 | 477 350 | 401 928 |
| Aktywa netto (tys. zł) | 482 466 | 569 713 | 451 070 |
| Wartość aktywów netto na jednostkę (zł) | 1 387,58 | 1 358,30 | 1 310,48 |
| | od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 | od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 | od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 |
| Wynik z operacji (tys. zł) | 11 727 | 16 709 | 19 740 |
| Stopa zwrotu z jednostek uczestnictwa (%) | | | |
| $\frac{(\text{WAN}_{\text{t1}} - \text{WAN}_{\text{t0}}) \times 100}{\text{WAN}_{\text{t0}}}$ | 2,2% | 3,7% | 4,9% |
| Wskaźnik przyrostu wartości całkowitej WAN (%) | | | |
| $\frac{(\text{WAN}_{\text{t1}} - \text{WAN}_{\text{t0}}) \times 100}{\text{WAN}_{\text{t0}}}$ | -15,3% | 26,3% | 22,6% |
| Wskaźnik efektywności (%) | | | |
| wynik z operacji x 100 | 2,2% | 3,6% | 4,7% |
| średnia wartość aktywów netto | | | |
| Poziom kosztów działalności do średniej wartości aktywów netto (%) | | | |
| koszty Funduszu netto x 100 | 1,6% | 1,6% | 1,6% |
| średnia wartość aktywów netto | | | |

t0 – początek okresu sprawozdawczego

t1 – koniec okresu sprawozdawczego

WAN – wartość aktywów netto

WANju – wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

2. Komentarz

W badanym okresie wartość aktywów netto zmniejszyła się o 87 247 tys. zł do kwoty 482 466 tys. zł wskutek zmiany wartości kapitału wpłaconego w wyniku zbycia jednostek uczestnictwa (224 052 tys. zł), zmiany wartości kapitału wypłaconego w wyniku odkupienia jednostek uczestnictwa (-323 026 tys. zł) oraz osiągniętego dodatniego wyniku z operacji (11 727 tys. zł).

Na dodatni wynik z operacji złożyły się ujemne przychody z lokat netto (16 344 tys. zł), poniesiona zrealizowana strata ze zbycia lokat (-647 tys. zł) oraz spadek niezrealizowanego zysku z wyceny lokat (-3 970 tys. zł).

3. Kontynuacja działalności

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu, że Fundusz i Subfundusz będą kontynuować działalność w dającej się przewidzieć przyszłości. We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Zarząd Towarzystwa wskazał, że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności Funduszu i Subfunduszu.

W trakcie badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co mogłoby wskazywać, że przyjęte założenie nie jest zasadne. W szczególności nie wystąpiły przesłanki rozwiązania Funduszu i Subfunduszu określone w ustawie o funduszach inwestycyjnych lub statucie Funduszu. Fundusz i Subfundusz zostały utworzone na czas nieograniczony.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. System rachunkowości

Rachunkowość Subfunduszu prowadzona jest na podstawie przepisów ustawy o rachunkowości i Rozporządzenia oraz w oparciu o przyjęte zasady (politykę) rachunkowości.

Księgowość Subfunduszu prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego AVS (Assets Valuation System), przez ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

Badanie systemu rachunkowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej przeprowadziliśmy w zakresie niezbędnym do wydania przez nas opinii o jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu. Przeprowadzone badanie nie ujawniło istotnych nieprawidłowości, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- dokumentacji opisującej przyjęte przez Fundusz zasady (politykę) rachunkowości,
- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości wprowadzenia do ksiąg danych bilansu zamknięcia i wykazania ich w badanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i jednostkowym sprawozdaniem finansowym,
- procedur inwentaryzacyjnych,
- spełniania warunków, jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i jednostkowych sprawozdań finansowych, w tym ochrona danych i komputerowego systemu przetwarzania danych.

2. Aktywa, zobowiązania i kapitały Subfunduszu oraz pozycje kształtujące wynik z operacji Subfunduszu

Struktura aktywów, zobowiązań i kapitałów Subfunduszu oraz pozycji kształtujących wynik z operacji Subfunduszu przedstawiona została w zbadanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Elementem naszego badania była ocena rzetelności wyceny aktywów Subfunduszu według wartości godziwej na dzień bilansowy. Wycena aktywów i zobowiązań oraz kapitału Subfunduszu wykonana została, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi dla funduszy inwestycyjnych i Statutem Funduszu.

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

Zgodność danych przedstawionych w załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu ze stanem faktycznym została potwierdzona oświadczeniem Depozytariusza Funduszu dołączonym do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu.

3. Wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa

Wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa sporządzone zostały, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Rozporządzenia.

4. Zestawienie zmian w aktywach netto

Zestawienie zmian w aktywach netto prawidłowo odzwierciedla zmiany wartości aktywów netto, zmiany liczby jednostek uczestnictwa oraz zmiany wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku.

5. List Towarzystwa

Zapoznaliśmy się z Listem Towarzystwa skierowanym do uczestników Funduszu Subfunduszu dołączonym do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu. Naszym zdaniem list ten uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w par. 37 Rozporządzenia, a zawarte w nim dane wynikające ze zbadanego jednostkowego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

6. Zgodność z prawem

W ramach pisemnego oświadczenia Zarządu Towarzystwa złożonego nam z dniem 31 marca 2017 roku uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu Towarzystwa, że w okresie sprawozdawczym objętym badaniem:

- nie zostały naruszone przepisy prawa lub postanowienia statutu Funduszu mające wpływ na zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe,
- Subfundusz dochował obowiązujących go zasad dokonywania lokat oraz terminów i procedur rozliczania transakcji z uczestnikami Subfunduszu w zakresie mającym istotny wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu.

W trakcie badania nie zauważyliśmy faktów wskazujących, że wystąpiły inne przypadki naruszenia tych przepisów mogących mieć istotny wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu.

Warszawa, dnia 31 marca 2017 roku

Kluczowy biegły rewident:



Radosław Świderski
Biegły Rewident, nr w rejestrze 11247

Działający w imieniu:

Mac Auditor Sp. z o.o.
ul. Obrzeźna 5/8p
02-691 Warszawa
Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych pod nr. 244



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ
WYDZIELONY W RAMACH
AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 ROKU
DO DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

Nazwa Subfunduszu

Subfundusz AGIO KAPITAŁ (dalej jako „Subfundusz”) jest subfunduszem wydzielonym w ramach funduszu AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY (dalej jako „Fundusz”) zarejestrowanym w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 2 lipca 2009 roku pod numerem RFI 483.

Fundusz AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 r. (Dz. U. z 2016 roku, poz. 1896 z późniejszymi zmianami) (dalej jako „Ustawa”), w ramach którego na dzień bilansowy wydzielono następujące Subfundusze:

Subfundusz AGIO Globalny (do dnia 16 czerwca 2015 roku Subfundusz funkcjonował pod nazwą Agio Multistrategia),

Subfundusz AGIO Kapitał,

Subfundusz AGIO Agresywny,

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

Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 2 lipca 2009 roku. Pierwsza wycena miała miejsce w dniu 9 lipca 2009 roku.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

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

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu przez Mac Auditor Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Ul. Obrzeźna 5/8 p. Spółka jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 244.

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
3. Fundusz będzie dążył do osiągania stabilnych zysków przy jednoczesnej ochronie powierzonego kapitału. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu lokując Aktywa Subfunduszu głównie w dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa oraz jednostki samorządu terytorialnego oraz dłużne papiery wartościowe emitowane lub poręczane przez Skarb Państwa i NBP- od 66% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu, a także korporacyjne i skarbowe Instrumenty Rynku Pieniężnego. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu.

Specjalizacja Subfunduszu

Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z zachowaniem zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego, w:

- a) papiery wartościowe;
- b) Instrumenty Rynku Pieniężnego;
- c) waluty;
- d) tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych;
- e) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne;
- f) wierzytelności z wyjątkiem wierzytelności osób fizycznych – pod warunkiem, że są zbywalne;
- g) depozyty;
- h) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Mc
PW
[Signature]

Ograniczenia inwestycyjne

Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:

- 1) papiery wartościowe, w tym akcje, obligacje, obligacje zamienne na akcje, obligacje z prawem pierwszeństwa, listy zastawne, certyfikaty inwestycyjne będące przedmiotem publicznej oferty jak i nie będące przedmiotem takiej oferty - od 66% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym:
 - a) obligacje oraz listy zastawne – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) certyfikaty inwestycyjne – od 0% do 25% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - c) akcje, obligacje zamienne i obligacje z prawem pierwszeństwa – od 0% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu,
- 2) Instrumenty Rynku Pieniężnego - od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
- 3) waluty - od 0% do 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
- 4) tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych - od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
- 5) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zgodnie z postanowieniami § 31 Statutu,
- 6) wierzytelności z wyjątkiem wierzytelności osób fizycznych, pod warunkiem, że są zbywalne - od 0% do 25% wartości Aktywów Subfunduszu,
- 7) depozyty - od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
- 8) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej - od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu.

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

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Jednostkowe 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 oraz Subfunduszu 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 oraz Subfunduszu.
2. Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w pełnych tysiącach złotych.

Mc
as - to PW

I. ZESTAWIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

| TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT | 2016-12-31 | | 2015-12-31 | |
|--|---------------------------------------|---|---------------------------------------|---|
| | 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 | 5 000 | 5 022 | - | - |
| Dłużne papiery wartościowe | 443 518 | 444 369 | 466 501 | 472 690 |
| Instrumenty pochodne | - | 15 | - | -360 |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | - | - | - | - |
| Jednostki uczestnictwa | 1 161 | 1 302 | 2 661 | 2 886 |
| Certyfikaty inwestycyjne | - | - | 2 000 | 2 134 |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | - | - | - | - |
| Wierzytelności | - | - | - | - |
| Weksle | - | - | - | - |
| Depozyty | - | - | - | - |
| Waluty | - | - | - | - |
| Nieruchomości | - | - | - | - |
| Statki morskie | - | - | - | - |
| Inne | - | - | - | - |
| Suma: | 449 679 | 450 708 | 471 162 | 477 350 |
| | | | 93,22% | 83,35% |

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

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

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

Handwritten signatures and initials: "W.S.", "J", "PW", "K".

TABELA UZUPELNIAJĄCE



| TABELA UZUPELNIAJĄCA LISTY ZASTAWNE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent | Kraj siedziby emitenta | Termin wykupu | Warunki oprocentowania | Rodzaj listu | Podstawa emisji | Wartość nominalna | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|-------------------------------------|----------------|--------------------------------|------------------------------|------------------|----------------------------|--------------------------------|--|----------------------|--------|--|--|--|
| Aktywny rynek regulowany | | | | | | | | | | | | | |
| Aktywny rynek nieregulowany | | | | | | | | | | | | | |
| Nienotowane na aktywnym rynku | | | | | | | | | | | | | |
| PKO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA 2 (PLPKOHP00025) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | PKO BANK HIPOTECZNY S.A. | Polaska | 2021-04-28 | 2,3700% (Zmienny kupon) | Hipoteczny list zastawny | Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r. | 500000 | 10 | 5 000 | 5 022 | 1,04% |
| Suma: | | | | | | | | | | 10 | 5 000 | 5 022 | 1,04% |

| 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 |
|--|--------------------------------|---|-------------------------------------|------------------------------|------------------|----------------------------|----------------------|--------|--|--|--|
| O terminie wykupu do 1 roku | | | | | | | | | | | |
| Obligacje | | | | | | | | | | | |
| Aktywny rynek nieregulowany | | | | | | | | | | | |
| ZAKŁADY MIĘSNE HENRYK KANIA S.A., SERIA D (PLIZNS000063) | Aktywny rynek nieregulowany | ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | ZAKŁADY MIĘSNE HENRYK KANIA S.A. | Polaska | 2017-11-26 | 6,9800% (Zmienny kupon) | 1 000,00 | 2 946 | 2 975 | 3 008 | 0,62% |
| CUBE.ITG S.A., SERIA E (PLMCINT00021) | Aktywny rynek nieregulowany | ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | CUBE.ITG S.A. | Polaska | 2017-04-12 | 7,9600% (Zmienny kupon) | 1 000,00 | 567 | 567 | 554 | 0,11% |

Handwritten signatures and initials: "es.", "of", "PW", "Kc".

| 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 |
|--|-------------------------------------|---|---|------------------------------|------------------|----------------------------|----------------------|--------|--|--|--|
| FERRATUM CAPITAL POLAND S.A., SERIA B2 (PLFRRTM00067) | Aktywny 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 | 1 000 | 1 000 | 995 | 0,21% |
| Nienotowane na aktywnym rynku | | | | | | | | 76 906 | 83 340 | 84 357 | 17,47% |
| MARKA S.A., SERIA E (-) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | MARKA S.A. | Polska | 2017-07-14 | 9,7900% (Zmienny kupon) | 1 000,00 | 1 500 | 1 500 | 1 568 | 0,32% |
| UNIDEVELOPMENT S.A., SERIA A (PLUNDVDL00014) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | UNIDEVELOPMENT S.A. | Polska | 2017-03-07 | 6,7900% (Zmienny kupon) | 1 000,00 | 4 500 | 4 500 | 4 611 | 0,95% |
| KRUK S.A., SERIA P2 (PLKRRK000226) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | KRUK S.A. | Polska | 2017-03-07 | 6,3300% (Zmienny kupon) | 1 000,00 | 4 000 | 4 124 | 4 037 | 0,84% |
| 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 | 3 000 | 3 000 | 3 049 | 0,64% |
| 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 | 0,53% |
| DOM DEVELOPMENT S.A., SERIA DOMDE3020217 (PLDMVDL00038) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | DOM DEVELOPMENT S.A. | Polska | 2017-02-02 | 5,2900% (Zmienny kupon) | 10 000,00 | 630 | 6 418 | 6 453 | 1,33% |
| RONSON EUROPE N.V., SERIA C (PLRNSER00037) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | RONSON EUROPE NV | Holandia | 2017-06-14 | 5,5600% (Zmienny kupon) | 1 000,00 | 3 000 | 3 085 | 3 027 | 0,63% |
| PRZEDSIĘBIORSTWO PRODUKCJI MATERIAŁÓW BUDOWLANYCH NIEMCE S.A., SERIA C (-) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | PRZEDSIĘBIORSTWO PRODUKCJI MATERIAŁÓW BUDOWLANYCH NIEMCE S.A. | Polska | 2017-10-15 | 7,7200% (Zmienny kupon) | 1 000,00 | 5 000 | 4 500 | 5 081 | 1,05% |
| 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 | 0,31% |
| 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 | 10 000 | 10 030 | 10 062 | 2,08% |
| KREDYT INKASO I NIESTANDARYZOWANY SEKURYTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY, SERIA K (PLKINS100019) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | KREDYT INKASO I NIESTANDARYZOWANY SEKURYTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY | Polska | 2017-05-09 | 5,6500% (Zmienny kupon) | 1 000,00 | 2 400 | 2 400 | 2 419 | 0,50% |

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

ss. -



| 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 |
|--|-------------------------------------|---------------------------------|---|------------------------------|------------------|----------------------------|----------------------|---------|--|--|--|
| MONDAY DEVELOPMENT S.A., SERIA K (-) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | MONDAY DEVELOPMENT S.A. | Polska | 2017-05-19 | 9,0000% (Stały kupon) | 100,00 | 10 000 | 1 000 | 1 010 | 0,21% |
| KREDYT INKASO S.A., SERIA W1 (PLKRINK00139) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | KREDYT INKASO S.A. | Polska | 2017-07-13 | 5,9900% (Zmienny kupon) | 1 000,00 | 2 000 | 2 036 | 2 063 | 0,43% |
| WIKANA PROPERTY SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ OMEGA S.K.A., SERIA A (-) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | WIKANA PROPERTY S.P. Z O.O. OMEGA S.K.A. | Polska | 2017-01-20 | 7,6900% (Zmienny kupon) | 1 000,00 | 4 000 | 4 000 | 4 138 | 0,86% |
| TAMARK S.A., SERIA D (-) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | TAMARK S.A. | Polska | 2017-12-27 | 7,7300% (Zmienny kupon) | 1 000,00 | 680 | 680 | 681 | 0,14% |
| 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 | 6 500 | 6 591 | 6 589 | 1,36% |
| YIELD NIEBIESKI SP. Z O.O., SERIA A (-) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | YIELD NIEBIESKI SP. Z O.O. | Polska | 2016-10-31 | 0,0000% (Zerowy kupon) | 1 000,00 | 734 | 683 | 0 | 0,00% |
| NK 3 SP. Z O.O., SERIA B (-) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | NK 3 SP. Z O.O. | Polska | 2017-06-09 | 0,0000% (Zerowy kupon) | 1 000,00 | 5 527 | 5 000 | 5 393 | 1,12% |
| POLAPART SP. Z O.O., SERIA D (-) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | POLAPART SP. Z O.O. | Polska | 2017-09-23 | 6,0000% (Stały kupon) | 10 000,00 | 220 | 2 200 | 2 235 | 0,46% |
| 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) | 600,00 | 4 000 | 2 400 | 2 408 | 0,50% |
| PRZEDSIĘBIORSTWO PRODUKCJI MATERIAŁÓW BUDOWLANYCH NIEMCE S.A., SERIA D (-) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | PRZEDSIĘBIORSTWO PRODUKCJI MATERIAŁÓW BUDOWLANYCH NIEMCE S.A. | Polska | 2017-04-12 | 6,0000% (Stały kupon) | 1 000,00 | 1 700 | 1 700 | 1 722 | 0,36% |
| BLACK RED WHITE S.A., SERIA BRW158161117 (-) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | BLACK RED WHITE S.A. | Polska | 2017-11-16 | 0,0000% (Zerowy kupon) | 10 000,00 | 1 000 | 9 493 | 9 701 | 2,01% |
| FORTUNATO S.A., SERIA B (-) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | FORTUNATO S.A. | Polska | 2017-01-23 | 6,0000% (Zmienny kupon) | 1 000,00 | 4 000 | 4 000 | 4 065 | 0,84% |
| Aktywny rynek regulowany | | | | | | | | 10 000 | 10 440 | 10 404 | 2,15% |
| DS1017 (PL0000104543) | Aktywny rynek regulowany | TREASURY BONDS POT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | Polska | 2017-10-25 | 5,2500% (Stały kupon) | 1 000,00 | 10 000 | 10 440 | 10 404 | 2,15% |
| Bony skarbowe | | | | | | | | - | - | - | - |
| Bony pieniężne | | | | | | | | - | - | - | - |
| Inne | | | | | | | | - | - | - | - |
| O terminie wykupu powyżej 1 roku | | | | | | | | 688 829 | 345 196 | 345 051 | 71,35% |

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

es. AS PN

| 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 |
|---|--------------------------------|---|--|------------------------------|------------------|----------------------------|----------------------|---------|--|--|--|
| Obligacje | | | | | | | | 688 829 | 345 196 | 345 051 | 71,35% |
| Aktywne rynek nieregulowany | | | | | | | | 92 650 | 68 305 | 66 012 | 13,65% |
| PODKARPACKI BANK SPÓŁDZIELCZY, SERIA PBS0720 (PLPBS0000016) | Aktywne rynek nieregulowany | ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | PODKARPACKI BANK SPÓŁDZIELCZY | Polska | 2020-07-02 | 5,7900% (Zmienny kupon) | 1 000,00 | 1 540 | 1 573 | 936 | 0,19% |
| KRUK S.A., SERIA R3 (PLKRK0000275) | Aktywne rynek nieregulowany | ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | KRUK S.A. | Polska | 2018-08-13 | 6,2200% (Zmienny kupon) | 1 000,00 | 800 | 800 | 831 | 0,17% |
| BEST II NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY, SERIA C (PLBSTII00038) | Aktywne 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 | 27 087 | 2 709 | 2 787 | 0,58% |
| OT LOGISTICS S.A., SERIA D (PLODRTS00074) | Aktywne 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 | 3 335 | 3 335 | 3 356 | 0,69% |
| KRUK S.A., SERIA U2 (PLKRK0000325) | Aktywne rynek nieregulowany | ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | KRUK S.A. | Polska | 2020-12-03 | 5,0800% (Zmienny kupon) | 1 000,00 | 1 336 | 1 336 | 1 353 | 0,28% |
| EVEREST CAPITAL SPÓŁKA Z O.O., SERIA D (PLEVRCP00012) | Aktywne rynek nieregulowany | ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | EVEREST CAPITAL SPÓŁKA Z OGRAŃCZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ | Polska | 2018-04-14 | 6,7900% (Zmienny kupon) | 1 000,00 | 15 974 | 15 974 | 15 966 | 3,30% |

01. -

PW

ku

| TABELA UZUPELNIAJĄCA 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 |
|---|-------------------------------------|---|---|------------------------------|------------------|----------------------------|----------------------|---------|--|--|--|
| IPF INVESTMENTS POLSKA SP. Z O.O., SERIA IPFIP030620 (PLIPFIP00033) | Aktywny rynek nieregulowany | ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | IPF INVESTMENTS POLSKA SP. Z O.O. | Polska | 2020-06-03 | 6,0600% (Zmienny kupon) | 1 000,00 | 17 238 | 17 237 | 15 146 | 3,13% |
| EVEREST CAPITAL SPÓŁKA Z O.O., SERIA E (PLEVRCP00020) | Aktywny rynek nieregulowany | ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | EVEREST CAPITAL SPÓŁKA Z OGRAŃCZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ | Polska | 2018-11-22 | 6,8100% (Zmienny kupon) | 1 000,00 | 9 640 | 9 640 | 9 561 | 1,98% |
| FAMUR S.A., SERIA A (PLFAMUR00036) | Aktywny rynek nieregulowany | ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | FAMUR S.A. | Polska | 2020-01-13 | 4,7900% (Zmienny kupon) | 1 000,00 | 11 200 | 11 201 | 11 554 | 2,39% |
| LC CORP S.A., SERIA LCC006100521 (PLCCRP00082) | Aktywny rynek nieregulowany | ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY 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 | 0,42% |
| ZAKŁADY MIESNE HENRYK KANIA S.A., SERIA F (PLZPMHK00044) | Aktywny rynek nieregulowany | ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY 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 | 0,52% |
| Nienotowane na aktywnym rynku | | | | | | | | 459 175 | 241 331 | 243 385 | 50,33% |
| 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 | 40 000 | 4 000 | 4 083 | 0,84% |
| POLAPART SP. Z O.O., SERIA E (-) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | POLAPART SP. Z O.O. | Polska | 2018-07-15 | 6,0000% (Stały kupon) | 10 000,00 | 80 | 800 | 822 | 0,17% |
| LOKUM DEWELOPER S.A., SERIA C (PLLLKMDW00064) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | LOKUM DEWELOPER S. A. | Polska | 2019-07-20 | 5,3900% (Zmienny kupon) | 1 000,00 | 1 850 | 1 850 | 1 895 | 0,39% |

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

us. - AB PW

| TABELA UZPELNIAJĄCA 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 |
|---|-------------------------------------|-------------|---|------------------------------|------------------|----------------------------|----------------------|--------|--|--|--|
| 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 | 6 500 | 6 500 | 6 582 | 1,36% |
| 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 | 1 200 | 1 200 | 1 215 | 0,25% |
| BLACK RED WHITE S.A., SERIA BRW159 171018 (-) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | BLACK RED WHITE S.A. | Polska | 2018-10-17 | 3,6500% (Zmienny kupon) | 1 000,00 | 5 000 | 5 000 | 5 039 | 1,04% |
| PRAGMA FAKTORING S.A., SERIA H (PLGFPRE00123) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | PRAGMA FAKTORING S.A. | Polska | 2019-09-21 | 5,7300% (Zmienny kupon) | 100,00 | 11 000 | 1 100 | 1 102 | 0,23% |
| 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 | 20 000 | 20 000 | 20 089 | 4,15% |
| CAN-PACK S.A., SERIA CANP05030919 (-) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | CAN-PACK S.A. | Polska | 2019-09-03 | 4,5100% (Zmienny kupon) | 100 000,00 | 90 | 9 174 | 9 201 | 1,90% |
| GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH VINDEXUS S.A., SERIA Y1 (PLVINDE00054) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH VINDEXUS S.A. | Polska | 2021-09-14 | 5,5300% (Zmienny kupon) | 1 000,00 | 22 000 | 22 000 | 22 056 | 4,56% |
| VANTAGE DEVELOPMENT S.A., SERIA L (PLVTGDL00093) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | VANTAGE DEVELOPMENT S.A. | Polska | 2019-09-22 | 6,0300% (Zmienny kupon) | 1 000,00 | 2 000 | 2 000 | 2 003 | 0,41% |
| VANTAGE DEVELOPMENT S.A., SERIA M (PLVTGDL00101) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | VANTAGE DEVELOPMENT S.A. | Polska | 2019-09-22 | 6,7400% (Zmienny kupon) | 100,00 | 10 000 | 1 000 | 1 024 | 0,21% |
| MAK DOM SP. Z O.O., SERIA G (-) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | MAK DOM SP. Z O.O. | Polska | 2019-07-21 | 7,2900% (Zmienny kupon) | 1 000,00 | 4 650 | 4 650 | 4 800 | 0,99% |
| ORBIS S.A., SERIA ORB B 290721 (PLORBIS00055) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | ORBIS S.A. | Polska | 2021-07-29 | 2,8400% (Zmienny kupon) | 1 000,00 | 1 500 | 1 500 | 1 518 | 0,31% |
| RONSON EUROPE N.V., SERIA P (PLRNSER00151) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | RONSON EUROPE NV | Holandia | 2020-08-18 | 5,2500% (Staty kupon) | 1 000,00 | 2 000 | 2 000 | 2 012 | 0,42% |
| RONSON EUROPE N.V., SERIA Q (PLRNSER00169) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | RONSON EUROPE NV | Holandia | 2020-07-29 | 5,2900% (Zmienny kupon) | 1 000,00 | 3 000 | 3 000 | 3 067 | 0,63% |
| 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 | 10 000 | 10 000 | 10 230 | 2,12% |
| ROBYG S.A., SERIA S (PLROBYG00230) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | ROBYG S.A. | Polska | 2021-07-23 | 4,6900% (Zmienny kupon) | 1 000,00 | 6 350 | 6 350 | 6 480 | 1,34% |





AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

| 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 |
|---|-------------------------------------|-------------|---|------------------------------|------------------|----------------------------|----------------------|--------|--|--|--|
| LOKUM DEWELOPER S.A., SERIA B (PLKMDW00056) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | LOKUM DEWELOPER S. A. | Polska | 2018-12-16 | 5,8100% (Zmienny kupon) | 1 000,00 | 7 000 | 7 000 | 7 016 | 1,45% |
| FORTUNATO S.A., SERIA A (-) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | FORTUNATO S.A. | Polska | 2018-12-17 | 5,8100% (Zmienny kupon) | 1 000,00 | 3 500 | 3 500 | 3 506 | 0,73% |
| 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 | 0,65% |
| 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 | 2 000 | 2 008 | 2 045 | 0,42% |
| PCC ROKITA S.A., SERIA DB (-) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | PCC ROKITA S.A. | Polska | 2022-05-11 | 5,0000% (Stały kupon) | 100,00 | 34 511 | 3 451 | 3 475 | 0,72% |
| ATAL S.A., SERIA O (PLATAL000061) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | ATAL S.A. | Polska | 2018-05-18 | 3,8100% (Zmienny kupon) | 1 000,00 | 1 100 | 1 100 | 1 105 | 0,23% |
| 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 | 60 000 | 6 000 | 6 027 | 1,25% |
| AOW FAKTORING S.A., SERIA H (PLAOWFK00084) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | AOW FAKTORING S.A. | Polska | 2019-05-31 | 6,4300% (Zmienny kupon) | 100,00 | 6 632 | 663 | 667 | 0,14% |
| RONSON EUROPE N.V., SERIA K (-) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | RONSON EUROPE NV | Holandia | 2018-12-28 | 5,3100% (Zmienny kupon) | 1 000,00 | 17 | 17 | 17 | 0,00% |
| EVEREST CAPITAL SPÓŁKA Z O.O., SERIA H (-) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | EVEREST CAPITAL SPÓŁKA Z OGRA NICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ | Polska | 2019-05-20 | 7,3100% (Zmienny kupon) | 1 000,00 | 5 000 | 5 000 | 5 040 | 1,04% |
| GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH VINDEXUS S.A., SERIA XI (-) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH VINDEXUS S.A. | Polska | 2019-07-30 | 5,1100% (Zmienny kupon) | 1 000,00 | 4 000 | 4 000 | 4 019 | 0,83% |
| 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 | 1 815 | 1 815 | 1 855 | 0,38% |
| VESTOR DOM MAKLERSKI S.A., SERIA A (-) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | DOM INWESTYCYJNY INVESTORS S.A. | Polska | 2022-03-14 | 5,2100% (Zmienny kupon) | 1 000,00 | 3 000 | 3 000 | 3 007 | 0,62% |
| AOW FAKTORING S.A., SERIA F (PLAOWFK00068) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | AOW FAKTORING S.A. | Polska | 2018-06-17 | 6,7300% (Zmienny kupon) | 100,00 | 15 000 | 1 500 | 1 504 | 0,31% |
| COPERNICUS SECURITIES S.A., SERIA B (-) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | COPERNICUS SECURITIES S.A. | Polska | 2018-03-31 | 5,2400% (Zmienny kupon) | 1 000,00 | 600 | 600 | 608 | 0,13% |

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

| 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 |
|---|-------------------------------------|-------------|--|------------------------------|------------------|----------------------------|----------------------|--------|--|--|--|
| MAGELLAN S.A., SERIA 10/2014 (-) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | MAGELLAN S.A. | Polska | 2018-07-25 | 5,4900% (Zmienny kupon) | 100 000,00 | 30 | 3 000 | 3 072 | 0,64% |
| COMP S.A., SERIA I/2015 (PLCMP0000058) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | COMP S.A. | Polska | 2020-06-30 | 5,6100% (Zmienny kupon) | 1 000,00 | 2 000 | 2 000 | 2 035 | 0,42% |
| EVEREST CAPITAL SPÓŁKA Z O.O., SERIA F (PLEVRC000038) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | EVEREST CAPITAL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ | Polska | 2018-11-23 | 6,7900% (Zmienny kupon) | 1 000,00 | 5 000 | 5 000 | 5 106 | 1,06% |
| 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 | 61 | 6 103 | 6 104 | 1,26% |
| UNIBEP S.A., SERIA C (PLUNBEP00064) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | UNIBEP S.A. | Polska | 2018-06-01 | 4,3100% (Zmienny kupon) | 100,00 | 10 000 | 1 000 | 1 011 | 0,21% |
| AMERICAN HEART OF POLAND S.A., SERIA I (PLAMHRP00042) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | AMERICAN HEART OF POLAND S.A. | Polska | 2022-06-27 | 4,9100% (Zmienny kupon) | 100 000,00 | 20 | 2 000 | 2 001 | 0,41% |
| NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY, SERIA D (-) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | CERES NS FIZ | Polska | 2018-06-25 | 6,7300% (Zmienny kupon) | 1 000,00 | 3 000 | 3 000 | 3 003 | 0,62% |
| LC CORP S.A., SERIA LCC005200320 (PLLCORP00074) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | LC CORP S.A. | Polska | 2020-03-20 | 4,9900% (Zmienny kupon) | 1 000,00 | 3 000 | 3 000 | 3 042 | 0,63% |
| STAROPOLSKIE SPECJAŁY SP. Z O.O., SERIA D (PLSTRSP00038) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | STAROPOLSKIE SPECJAŁY SP. Z O.O. | Polska | 2018-07-03 | 6,4800% (Zmienny kupon) | 1 000,00 | 5 000 | 5 000 | 5 001 | 1,03% |
| 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 | 3 450 | 3 450 | 3 524 | 0,73% |
| 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 | 150 | 1 500 | 600 | 0,12% |
| 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 | 760 | 7 615 | 7 626 | 1,58% |
| 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 | 2 | 200 | 202 | 0,04% |
| SBR FAKTOR S.A., SERIA G (-) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | SBR FAKTOR S.A. | Polska | 2018-02-13 | 6,5000% (Zmienny kupon) | 100,00 | 25 000 | 2 500 | 2 563 | 0,53% |

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

Handwritten signatures and initials:





| 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 |
|---|-------------------------------------|-----------------------------|---|------------------------------|------------------|----------------------------|----------------------|---------|--|--|--|
| 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 | 5 000 | 5 000 | 5 053 | 1,05% |
| KREDYT INKASO S.A., SERIA X (PLKRINK00154) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | KREDYT INKASO S.A. | Polska | 2018-10-29 | 5,4000% (Zmienny kupon) | 1 000,00 | 300 | 303 | 304 | 0,06% |
| 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 | 0,16% |
| BANK POCZTOWY S.A., SERIA B4 (PLBPCZT00064) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | BANK POCZTOWY S.A. | Polska | 2018-12-17 | 3,2600% (Zmienny kupon) | 10 000,00 | 500 | 5 000 | 5 005 | 1,04% |
| LC CORP S.A., SERIA LCC003301018 (PLLCORP00058) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | LC CORP S.A. | Polska | 2018-10-30 | 5,3000% (Zmienny kupon) | 100 000,00 | 5 | 509 | 509 | 0,11% |
| LC CORP S.A., SERIA LCC004060619 (PLLCORP00066) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | LC CORP S.A. | Polska | 2019-06-06 | 5,3100% (Zmienny kupon) | 1 000,00 | 2 350 | 2 350 | 2 359 | 0,49% |
| 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 | 1 | 530 | 524 | 0,11% |
| 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 | 23 000 | 9 620 | 10 211 | 2,11% |
| KRUK S.A., SERIA R2 (PLKRK000267) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | KRUK S.A. | Polska | 2018-06-25 | 6,2300% (Zmienny kupon) | 1 000,00 | 1 980 | 2 075 | 2 023 | 0,42% |
| KRUK S.A., SERIA R4 (PLKRK000283) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | KRUK S.A. | Polska | 2018-10-03 | 6,2100% (Zmienny kupon) | 1 000,00 | 6 400 | 6 544 | 6 702 | 1,39% |
| KRUK S.A., SERIA U1 (PLKRK000309) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | KRUK S.A. | Polska | 2018-12-05 | 6,0300% (Zmienny kupon) | 1 000,00 | 2 806 | 2 928 | 2 912 | 0,60% |
| 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 | 10 000 | 10 193 | 10 382 | 2,15% |
| ROBYG S.A., SERIA K1 (PLROBYG00156) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | ROBYG S.A. | Polska | 2018-02-26 | 5,7900% (Zmienny kupon) | 100,00 | 50 000 | 5 018 | 5 256 | 1,09% |
| DOM DEVELOPMENT S.A., SERIA DOMDE4260318 (PLMDV100046) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | DOM DEVELOPMENT S.A. | Polska | 2018-03-26 | 4,4400% (Zmienny kupon) | 10 000,00 | 22 | 224 | 225 | 0,05% |
| Aktywny rynek regulowany | | | | | | | | 137 004 | 35 560 | 35 654 | 7,37% |
| WZ0121 (PL0000106068) | Aktywny rynek regulowany | TREASURY BONDS POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | Polska | 2021-01-25 | 1,7900% (Zmienny kupon) | 1 000,00 | 10 000 | 9 830 | 9 910 | 2,05% |

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

25-10
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 |
|---|-----------------------------|---|---|------------------------------|------------------|----------------------------|----------------------|---------|--|--|--|
| wz0124 (PL0000107454) | Aktywny rynek regulowany | TREASURY BONDSPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | Polska | 2024-01-25 | 1,7900% (Zmienny kupon) | 1 000,00 | 15 000 | 14 530 | 14 456 | 2,99% |
| PCC ROKITA S.A., SERIA BB (PLPCCRK00092) | Aktywny rynek regulowany | RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | PCC ROKITA S.A. | Polska | 2019-10-15 | 5,5000% (Stały kupon) | 100,00 | 33 405 | 3 340 | 3 437 | 0,71% |
| 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 | 20 000 | 2 000 | 1 980 | 0,41% |
| BEST S.A., SERIA K4 (PLBEST000150) | Aktywny rynek regulowany | RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | BEST S.A. | Polska | 2020-03-10 | 5,2300% (Zmienny kupon) | 100,00 | 50 000 | 5 000 | 5 002 | 1,03% |
| PCC ROKITA S.A., SERIA DA (PLPCCRK00118) | Aktywny rynek regulowany | RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | PCC ROKITA S.A. | Polska | 2021-04-27 | 5,0000% (Stały kupon) | 100,00 | 8 599 | 860 | 869 | 0,18% |
| Bony skarbowe | | | | | | | | - | - | - | - |
| Bony pieniężne | | | | | | | | - | - | - | - |
| Inne | | | | | | | | - | - | - | - |
| Suma: | | | | | | | | 780 248 | 443 518 | 444 369 | 91,91% |

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

es. 10
PW
ku

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA 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 nieregulowany | | | | | | | - | - | - |
| Nienotowane na aktywnym rynku | | | | | | | - | - | - |
| Niewystandaryzowane instrumenty pochodne | | | | | | 2 350 000 | - | 15 | 0,00% |
| Aktywny rynek regulowany | | | | | | | - | - | - |
| Aktywny rynek nieregulowany | | | | | | | - | - | - |
| Nienotowane na aktywnym rynku | | | | | | 2 350 000 | - | 15 | 0,00% |
| Forward EUR/PLN, 2017.05.18 (-) (Krótka) | Nienotowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A. | Poliska | 2.350.000,00 EUR po kursie walutowym 4.4620000000 PLN | 2 350 000 | - | 15 | 0,00% |
| Suma: | | | | | | 2 350 000 | - | 15 | 0,00% |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Nazwa i rodzaj funduszu | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|-------------------------------|-------------|--|------------|------------------------------------|---|-------------------------------------|
| Jednostki uczestnictwa | | | | | | | |
| UNIFUNDUSZE SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ UNIWIBID PLUS (PLUITFI00084) | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | UNIFUNDUSZE SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ UNIWIBID PLUS SUPERFUND | 834 | 1 161 | 1 302 | 0,27% |
| SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ SUPERFUND PŁYNNOSCIOWY (-) | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ PŁYNNOSCIOWY | 732 | 1 000 | 1 128 | 0,23% |
| Certyfikaty inwestycyjne | | | | | | | |
| Aktywny rynek regulowany | | | | | | | |
| Aktywny rynek nieregulowany | | | | | | | |
| Nienotowane na aktywnym rynku | | | | | | | |
| Suma: | | | | 834 | 1 161 | 1 302 | 0,27% |

| TABELA DODATKOWA SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY Forward EUR/PLN, 2017.05.18 (krótka) – RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A. | | | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|--|--|---|-------------------------------------|
| | | | 15 | 0,00% |

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

III. BILANS

| BILANS | 2016-12-31 | 2015-12-31 |
|---|----------------|----------------|
| I. Aktywa | 483 492 | 572 738 |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 27 087 | 32 817 |
| 2) Należności | 588 | 1 763 |
| 3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | 5 109 | 60 447 |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: | 116 627 | 66 597 |
| - dłużne papiery wartościowe | 116 627 | 66 597 |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | 334 081 | 411 113 |
| - dłużne papiery wartościowe | 327 742 | 406 093 |
| 6) Nieruchomości | - | 0 |
| 7) Pozostałe aktywa | - | 1 |
| II. Zobowiązania | 1 026 | 3 025 |
| - z tytułu instrumentów pochodnych | 0 | 360 |
| III. Aktywa netto (I - II) | 482 466 | 569 713 |
| IV. Kapitał funduszu | 401 926 | 500 900 |
| 1) Kapitał wpłacony | 1 347 796 | 1 123 744 |
| 2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna) | -945 870 | -622 844 |
| V. Dochody zatrzymane | 84 087 | 68 390 |
| 1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto | 84 349 | 68 005 |
| 2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | -262 | 385 |
| VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia | -3 547 | 423 |
| VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI) | 482 466 | 569 713 |
| Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa | 347 703,8367 | 419 429,9533 |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | 1 387,58 | 1 358,30 |

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

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

Handwritten signatures and initials: *u.s.*, *AB*, *PW*, *MC*

IV. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

| RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI | od 2016-01-01 do 2016-12-31 | od 2015-01-01 do 2015-12-31 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| I. Przychody z lokat | 25 026 | 24 234 |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach | 0 | 0 |
| Przychody odsetkowe | 24 811 | 24 122 |
| Przychody związane z posiadaniem nieruchomości | 0 | 0 |
| Dodatnie saldo różnic kursowych | 67 | 3 |
| Pozostałe | 148 | 109 |
| II. Koszty funduszu | 8 693 | 7 446 |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa | 8 157 | 7 013 |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0 | 0 |
| Oplaty dla depozytariusza | 79 | 67 |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów | 137 | 116 |
| Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | 0 | 0 |
| Usługi w zakresie rachunkowości | 177 | 162 |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu | - | 0 |
| Usługi prawne | 3 | 0 |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne | 31 | 26 |
| Koszty odsetkowe | 0 | 0 |
| Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości | 0 | 0 |
| Ujemne saldo różnic kursowych | 0 | 0 |
| Pozostałe | 109 | 62 |
| III. Koszty pokrywane przez towarzystwo | 11 | 3 |
| IV. Koszty funduszu netto (II-III) | 8 682 | 7 443 |
| V. Przychody z lokat netto (I-IV) | 16 344 | 16 791 |
| VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) | -4 617 | -82 |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym: | -647 | -286 |
| - z tytułu różnic kursowych | 0 | -1 |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | -3 970 | 204 |
| - z tytułu różnic kursowych | 374 | -104 |
| VII. Wynik z operacji (V+VI) | 11 727 | 16 709 |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa | 33,73 | 39,84 |

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

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

Handwritten signatures and initials: "me", "PW", and a large 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 | |
|---|-----------------------------|------------|-----------------------------|------------|
| I. Zmiana wartości aktywów netto | | | | |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 569 713 | | 451 070 | |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy | 11 727 | | 16 709 | |
| a) przychody z lokat netto | 16 344 | | 16 791 | |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | -647 | | -286 | |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | -3 970 | | 204 | |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji | 11 727 | | 16 709 | |
| 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) | -98 974 | | 101 934 | |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału) | 224 052 | | 290 395 | |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału) | -323 026 | | -188 461 | |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5) | -87 247 | | 118 643 | |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego | 482 466 | | 569 713 | |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 543 564 | | 467 811 | |
| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa | | | | |
| 1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym | | | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 163 100,3056 | | 216 438,8656 | |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 234 826,4222 | | 141 211,1354 | |
| Saldo zmian | -71 726,1166 | | 75 227,7302 | |
| 2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu | | | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 1 081 639,4645 | | 918 539,1589 | |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 733 935,6278 | | 499 109,2056 | |
| Saldo zmian | 347 703,8367 | | 419 429,9533 | |
| 3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa | - | | - | |
| III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | | | | |
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 1 358,30 | | 1 310,48 | |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego | 1 387,58 | | 1 358,30 | |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | 2,16% | | 3,65% | |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny *) | 1 359,18 | 2016-01-07 | 1 311,91 | 2015-01-07 |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny *) | 1 391,26 | 2016-12-07 | 1 358,06 | 2015-12-30 |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym **) | 1 387,58 | 2016-12-31 | 1 358,30 | 2015-12-31 |
| Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym: | 1,60% | | 1,59% | |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa | 1,50% | | 1,50% | |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję | - | | - | |
| Oplaty dla depozytariusza | 0,01% | | 0,01% | |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów | 0,03% | | 0,02% | |
| Usługi w zakresie rachunkowości | 0,03% | | 0,03% | |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu | - | | - | |

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

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

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

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

ku
PW
dsu

VI. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ (w tys. PLN)

Nota nr 1

Opis przyjętych zasad rachunkowości

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

Handwritten signatures and initials: "ku", "PW", and "ulsi-".

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

Stosowane najważniejsze zasady wyceny

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

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

Dzień wyceny

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

Stosowana metoda pomiaru ekspozycji / całkowitej ekspozycji Subfunduszu

Do pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu Towarzystwo stosowało metodę zaangażowania. Od 4 czerwca 2016 roku Towarzystwo oblicza ekspozycje AFI z uwzględnieniem art. 6-11 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 roku.

Stosowane w okresie sprawozdawczym zasady rachunkowości

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 r. Nr 249 poz. 1859).

Handwritten signatures and initials: "mu", "PW", "ASU", and "AD".

Nota nr 2 Należności Subfunduszu

| NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU | 2016-12-31 | 2015-12-31 |
|---|------------|--------------|
| Należności | 588 | 1 763 |
| Z tytułu zbytych lokat | 575 | 1 758 |
| Z tytułu instrumentów pochodnych | - | - |
| Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych | - | - |
| Z tytułu dywidend | - | - |
| Z tytułu odsetek | - | - |
| Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów | - | - |
| Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek | - | - |
| Pozostałe | 13 | 5 |

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

| NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU | 2016-12-31 | 2015-12-31 |
|--|--------------|--------------|
| Zobowiązania | 1 026 | 3 025 |
| Z tytułu nabytych aktywów | - | - |
| Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu | - | - |
| Z tytułu instrumentów pochodnych | - | 360 |
| Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne | 70 | 30 |
| Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | - | 1 746 |
| 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 | 690 | 773 |
| Pozostałe składniki zobowiązań | 266 | 116 |
| - zaliczka z tytułu podatku dochodowego | 259 | 109 |

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 | - | 27 087 | - | 32 817 |
| RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A. | - | 27 087 | - | 32 817 |
| EUR | 90 | 397 | 22 | 96 |
| PLN | 22 451 | 22 451 | 32 721 | 32 721 |
| USD | 1 014 | 4 239 | - | - |

| 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 walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych | 29 952 | 25 855 |

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

III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Nie dotyczy

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

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 | 14 710 | 30 678 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 28 225 | 28 331 |
| Suma: | 42 935 | 59 009 |

(*) Jako aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej traktuje się stalokuponowe 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 (**) | 101 917 | 35 919 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**) | 304 539 | 377 762 |
| Zobowiązania (***) | - | - |
| Suma: | 406 456 | 413 681 |

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

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

| NOTA-5 RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI | 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 (****) | 482 190 | 567 714 |
| Środki na rachunkach bankowych | 27 087 | 32 817 |
| Należności | 588 | 1 763 |
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | 5 109 | 60 447 |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 116 627 | 66 597 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 332 779 | 406 093 |
| Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****) | 0 | 0 |

(****) 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 | 4 636 | 96 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 10 226 | 9 838 |
| Zobowiązania | - | 360 |

Handwritten signatures and initials: "du", "PW", and a large stylized 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, 2017.05.18 | | Krótką | Forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | 15 | - | 2017-05-18 | 2.350.000,00 EUR po kursie walutowym 4.4620000000 PLN | 2017-05-18 | 2017-05-18 |




| | | 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, 2016.05.23 | | Krótką | Forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | -360 | - | 2016-05-23 | 2.350.000,00 EUR po kursie walutowym 4.11600 PLN | 2016-05-23 | 2016-05-23 |

Nota nr 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu 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 | | | | 5 109 | 60 447 |
| Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk | | | | - | - |
| II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, w tym: | | | | 5 109 | 60 447 |
| 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 | | | | - | - |

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

es. -   

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 | - | 483 492 | - | 572 738 |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | - | 27 087 | - | 32 817 |
| EUR | - | 397 | - | 96 |
| PLN | 90 | 22 451 | 22 | 32 721 |
| USD | 22 451 | 4 239 | 32 721 | - |
| 2) Należności | 1 014 | - | - | - |
| PLN | - | 588 | - | 1 763 |
| EUR | 588 | - | 1 763 | 1 763 |
| 3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | 5 109 | 5 109 | - | 60 447 |
| PLN | 5 109 | 5 109 | 60 447 | 60 447 |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: | - | 116 627 | - | 66 597 |
| - dłużne papiery wartościowe | 116 627 | 116 627 | 66 597 | 66 597 |
| PLN | - | - | - | - |
| 5) Składniki lokat nieotworzone na aktywnym rynku, w tym: | 116 627 | 116 627 | 66 597 | 66 597 |
| EUR | - | 334 081 | - | 411 113 |
| PLN | 2 311 | 10 226 | 2 309 | 9 838 |
| 6) Nieuchomości | 323 855 | 323 855 | 401 275 | 401 275 |
| 7) Pozostałe aktywa | 327 742 | 327 742 | - | 406 093 |
| - dłużne papiery wartościowe | - | - | - | 9 838 |
| EUR | 2 308 | 10 211 | 2 309 | 9 838 |
| PLN | 317 531 | 317 531 | 396 255 | 396 255 |
| 6) Nieuchomości | - | - | - | - |
| 7) Pozostałe aktywa | - | - | - | - |
| PLN | - | - | 1 | 1 |
| II. Zobowiązania | - | 1 026 | - | 3 025 |
| EUR | - | - | 84 | 360 |
| PLN | 1 026 | 1 026 | 2 665 | 2 665 |

| 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 niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. |
| Dłużne papiery wartościowe | - | - | - | -1 |
| | 374 | - | - | - |

| 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 | 4,2615 | EUR |
| USD | 4,1793 | USD | 3,9011 | USD |

Handwritten signatures and initials: cel, PN, and other illegible marks.

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 | -228 | -3 060 | -95 | -86 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | -419 | -910 | -191 | 290 |
| Nieruchomości | - | - | - | - |
| Pozostałe | - | - | - | - |
| Suma: | -647 | -3 970 | -286 | 204 |

II. WYPŁACONE DOCHODY SUBFUNDUSZU

Nie dotyczy

III. WYPŁACONE PRZYCHODY ZE ZBYCIA LOKAT SUBFUNDUSZU

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

| NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO | od 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. |
| Oplaty dla depozytariusza | 11 | 3 |
| Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | - | - |
| Usługi w zakresie rachunkowości | - | - |

| 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. |
| z tytułu wynagrodzenia stałego | 8 157 | 7 013 |
| z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania | - | - |
| Suma: | 8 157 | 7 013 |

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 | 482 466 | 569 713 | 451 070 |
| II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe | 1 387,58 | 1 358,30 | 1 310,48 |

Handwritten signatures and initials:
 [Signature] [Signature] [Signature]

INFORMACJA DODATKOWA

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

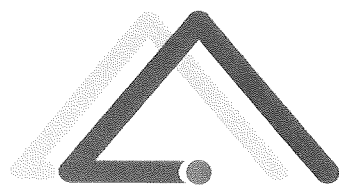
5. Informacja o kontynuacji działalności przez Subfundusz

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

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

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

Mc
PW
US - 10



AgioFunds

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Paweł Witkowski
p.o. Kierownik 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 Chadał
Wiceprezes Zarządu AgioFunds TFI S.A.

Mariusz Skwaroń
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 31 marca 2017 roku

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ