

**PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO
AGRO KAPITAŁ NA ROZWÓJ
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2021 R. DO 30 CZERWCA 2021 R.**

Półroczne sprawozdanie finansowe obejmuje:

- A. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.**
- B. Zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2021 r. z tabelami uzupełniającymi oraz dodatkowymi.**
- C. Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 r. wykazujący aktywa netto w wysokości 209 220 tys. zł.**
- D. Rachunek wyników z operacji za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r. wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie -1,99 tys. zł.**
- E. Zestawienie zmian w aktywach netto.**
- F. Noty objaśniające.**
- G. Informację dodatkową.**

Załączniki:

I. List Towarzystwa

II. Oświadczenie Depozytariusza

A. Wprowadzenie do rocznego sprawozdania finansowego Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego AGRO Kapitał na Rozwój.

1. Nazwa Funduszu

Fundusz prowadzi działalność pod nazwą „Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty AGRO Kapitał na Rozwój” i może używać nazwy skróconej „SFIO AGRO Kapitał na Rozwój”. W niniejszym opracowaniu zwany jest dalej Funduszem.

Podstawa prawna działania

Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym aktywów niepublicznych, utworzonym i działającym na zasadach określonych w przepisach ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2014 r. poz. 157 z późniejszymi zmianami) – zwane dalej jako „Ustawa” – działającym zgodnie z ww. Ustawą i Statutem nadanym przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych AGRO Spółka Akcyjna zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 01 kwietnia 2008 r.

Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa: 02-390 Warszawa, ul. Grójecka 194 lok. 156.

Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty AGRO Kapitał na Rozwój został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 400 w dniu 05 sierpnia 2008 r.

Z chwilą wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych Fundusz nabył osobowość prawną.

Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

Fundusz posługuje się numerami identyfikacyjnymi:

REGON 141532667

NIP 1080005766

Statut Funduszu

Statut Funduszu został nadany przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych AGRO S.A. z siedzibą w Warszawie, w brzmieniu określonym w wypisie aktu notarialnego z dnia 11 kwietnia 2007 r., Repertorium A 2325/2007, sporządzonego w Warszawie przez notariusza Justynę Baszuk. Statut został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Statut określa cele i zasady funkcjonowania Funduszu, prawa i obowiązki Uczestników Funduszu oraz prawa i obowiązki Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych AGRO S.A.

2. Towarzystwo zarządzające Funduszem

Zarządzającym SFIO AGRO Kapitał na Rozwój jest Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych AGRO S.A., z siedzibą w Warszawie, przy ul. Grójeckiej 194 lok. 156, zarejestrowane w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy – XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Nr KRS 0000264352.

3. Cel inwestycyjny Funduszu

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu oraz ochrona realnej wartości Aktywów Funduszu.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celów inwestycyjnych, w tym w szczególności ochrony kapitału na zakładanym poziomie, a także osiągnięcia zakładanej stopy zwrotu z inwestycji, jednakże dołoży wszelkich starań dla jego realizacji.

4. Zasady polityki inwestycyjnej Funduszu, kategorie doboru lokat oraz najważniejsze ograniczenia inwestycyjne

1. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym aktywów niepublicznych w rozumieniu art. 196 Ustawy i zgodnie z art. 113 ust. 3 Ustawy stosuje zasady i ograniczenia funduszu zamkniętego.
2. Aktywa Funduszu dzielone są na Portfel Kapitałowy, Portfel Aktywów Płynnych oraz środki przeznaczone na udzielanie pożyczek, poręczeń i gwarancji.
3. Fundusz, z zastrzeżeniem ograniczeń określonych w Statucie, może lokować Aktywa Funduszu, w ramach Portfela Kapitałowego, wyłącznie w:
 - 1) papiery wartościowe;
 - 2) wierzytelności osób prawnych;
 - 3) udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością;
 - 4) Instrumenty Pochodne w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.
4. Fundusz, z zastrzeżeniem ograniczeń określonych w Statucie, może lokować Aktywa Funduszu, w ramach Portfela Aktywów Płynnych, wyłącznie w:
 - 1) Instrumenty Rynku Pieniężnego;
 - 2) depozyty w bankach krajowych.
5. Lokaty, o których mowa w ust. 3 i ust. 4 pkt 1, mogą być przez Fundusz nabywane pod warunkiem, że są one zbywalne.
6. Fundusz będzie inwestował co najmniej 20 % Aktywów w lokaty bankowe lub dłużne papiery wartościowe, których emitentami są Skarb Państwa, jednostki samorządu terytorialnego, Banki Spółdzielcze lub Banki Krajowe.
7. Wartość lokat w cenie nabycia oraz udzielonych pożyczek, poręczeń i gwarancji dokonanych przez Fundusz w Spółki Portfelowe lub Przedsiębiorstwa Prowadzące Działalność na Terenach Wiejskich nie może być mniejsza niż wartość wykupionych Jednostek przez Europejski Fundusz Rozwoju Wsi Polskiej – Counterpart Fund na dany Dzień Wyceny, począwszy od Dnia Wyceny następującego po upływie 36 miesięcy od dnia rejestracji Funduszu.
8. Fundusz może udzielać pożyczek pieniężnych do wysokości nie wyższej niż 50 % wartości Aktywów Funduszu, z tym że wysokość pożyczki pieniężnej udzielonej jednemu podmiotowi nie może przekroczyć 20 % wartości Aktywów Funduszu.
9. Fundusz może udzielić pożyczki, o której mowa w powyżej, pod warunkiem że:
 - a) pożyczkobiorca jest osobą prawną lub jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej;

- b) pożyczkobiorca posiada zdolność do obsługi i spłaty swoich zobowiązań. Fundusz dokonuje oceny zdolności pożyczkobiorcy do obsługi i spłaty swoich zobowiązań przed udzieleniem pożyczki;
- c) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 10 lat;
- d) minimalna wartość zabezpieczeń udzielonych przez potencjalnych pożyczkobiorców nie może być niższa niż 10 % (dziesięć procent) wartości pożyczki, chyba że pożyczkobiorcą jest Bank Krajowy, którego fundusze własne wynoszą co najmniej 5 milionów złotych.

10. Przez zabezpieczenie określone powyżej rozumie się:
 - 1) hipotekę na nieruchomości lub prawie użytkowania wieczystego nieruchomości,
 - 2) zastaw lub zastaw rejestrowy,
 - 3) zabezpieczenie finansowe w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz.U.04.91.871 ze zmianami),
 - 4) cesję wierzytelności, w tym wierzytelności przyszłych,
 - 5) przewłaszczenie na zabezpieczenie praw majątkowych, w przypadku gdy prawa majątkowe będące przedmiotem przewłaszczenia stanowią jedną z dopuszczalnych kategorii lokat Funduszu, a w wyniku przewłaszczenia Fundusz będzie spełniać limity inwestycyjne uwzględniające przedmiot przewłaszczenia,
 - 6) gwarancję lub poręczenie osoby trzeciej,
 - 7) weksel.
11. Spłata pożyczek, o których mowa w ust. 2 powyżej, będzie następowała w ratach równych lub malejących albo w postaci jednorazowego zwrotu pełnej kwoty pożyczki po upływie okresu na jaki pożyczka została udzielona.
12. Umowa pożyczki będzie określała każdorazowo wysokość oprocentowania i warunki spłaty pożyczki, w tym w szczególności:
 - 1) harmonogram spłat;
 - 2) wysokość rat lub sposób ich obliczenia;
 - 3) okres karencji w spłacie rat pożyczki;
 - 4) możliwość okresowego zawieszenia spłat.
13. Fundusz może udzielać poręczeń lub gwarancji do wysokości nie wyższej niż 50 % wartości Aktywów Funduszu, z tym że wysokość poręczenia lub gwarancji udzielonych za zobowiązania jednego podmiotu nie może przekroczyć 20 % wartości Aktywów Funduszu.
14. Fundusz może udzielić poręczenia lub gwarancji, o których mowa w ust. 6, pod warunkiem że:
 - 1) beneficjent poręczenia lub gwarancji jest zdolny do obsługi i spłaty swoich zobowiązań. Fundusz dokonuje oceny zdolności beneficjenta do obsługi i spłaty swoich zobowiązań przed udzieleniem poręczenia lub gwarancji,
 - 2) minimalna wartość zabezpieczeń udzielonych przez potencjalnych beneficjentów nie będzie niższa niż 10 % (dziesięć procent) wartości zobowiązania Funduszu wynikającego z umowy poręczenia lub gwarancji.
15. Dokonując lokat w ramach Portfela Kapitałowego papiery wartościowe, wierzytelności lub udziały w spółkach z o.o. albo udzielając pożyczek, poręczeń lub gwarancji, Fundusz będzie dokonywać analizy emitenta, dłużnika, zbywcy udziałów, pożyczkobiorcy albo beneficjenta poręczenia lub gwarancji pod względem:
 - 1) bieżącej sytuacji ekonomiczno-finansowo-prawnej;
 - 2) perspektyw wzrostu wartości udziałów w kapitale;
 - 3) wartości rynkowej posiadanych aktywów;
 - 4) otoczenia zewnętrznego;
 - 5) atrakcyjność i długoterminowe prognozy rozwoju rynku, na którym podmiot prowadzi działalność;

- 6) proponowanych warunków dokonanej inwestycji, przysługujących instrumentów kontrolnych, a w szczególności zdolności wpływania na kluczowe decyzje w podmiocie;
 - 7) ryzyk związanych z działalnością;
 - 8) możliwości spieniężenia inwestycji przed dniem rozpoczęcia likwidacji Funduszu;
 - 9) ograniczeń wynikających ze Statutu oraz innych umów zawartych przez Fundusz oraz przepisów prawa.
16. W przypadku lokat dokonywanych w ramach Portfela Aktywów Płynnych Fundusz będzie kierował się następującymi kryteriami inwestycyjnymi, z tym że w pierwszej kolejności wymienione są kryteria o najwyższym stopniu istotności:
- 1) płynnością danej lokaty oraz jej wpływem na cały portfel lokat Funduszu;
 - 2) ryzykiem tych lokat, z tym że przy ocenie ryzyka bierze się pod uwagę:
 - a) ryzyko specyficzne lokaty;
 - b) możliwość zabezpieczenia lokaty przed trwałą utratą jej wartości;
 - c) wpływ ryzyka danej lokaty na ryzyko całkowite portfela lokat Funduszu;
 - 3) oczekiwaną stopą zwrotu z lokaty.
17. Fundusz nie będzie dokonywał transakcji na walutach obcych.
18. Fundusz nie będzie dokonywał lokat poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej.

5. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości w okresie obrotowym

W dniu 31 grudnia 2020 roku zostało opublikowane Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (dalej „Rozporządzenie zmieniające”). Rozporządzenie zmieniające weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 r. Dostosowanie zasad rachunkowości Funduszu do ww. Rozporządzenia nastąpiło w dniu 1 lipca 2021 r.

Istotną zmianą wprowadzoną wyżej wymienionym aktem prawnym jest metoda wyceny niepłynnych papierów wartościowych. Wycena ta dokonywana będzie zgodnie z wiarygodnie oszacowaną wartością godziwą przy zastosowaniu modelu wyceny opartego na danych obserwowalnych (poziom 2 hierarchii wartości godziwej) lub na danych nieobserwowalnych (poziom 3 wartości godziwej).

Instrumenty wyceniane obecnie w wartości godziwej oszacowanej za pomocą skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, po wprowadzeniu w życie zmian wynikających z Rozporządzenia, wyceniane będą za pomocą modeli.

6. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2021 r. za okres od 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2021 r.

7. Kontynuacja działalności Funduszu

Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Agro” Kapitał na Rozwój” otrzymał wypowiedzenie od Mbank S.A. umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza z terminem przypadającym na dzień 20 sierpnia 2021. W dniu 19 sierpnia 2021 roku depozytariusz funduszu mBank S.A. zawarł z Funduszem porozumienie w sprawie wydłużenia okresu wypowiedzenia umowy o wykonywaniu funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego. Na mocy wskazanego porozumienia umowa o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego ulegnie rozwiązaniu w dniu 20 listopada 2021 roku. Zarząd Towarzystwa prowadzi intensywne poszukiwania oraz prowadzi rozmowy z podmiotami które będą prowadzić funkcję depozytariusza dla Funduszu.

8. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu przez POLAUDIT Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. J. Ficowskiego 15, wpisaną pod numerem 552 na listę firm audytorskich do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

9. Kategorie jednostek uczestnictwa

Fundusz zbywa i odkupuje wyłącznie jednostki uczestnictwa kategorii A i B.

Fundusz przy zbywaniu jednostek uczestnictwa pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 2%.

B. Zestawienie lokat

sporządzone dla SFIO AGRO Kapitał na Rozwój na dzień 30 czerwca 2021 roku

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2021			31.12.2020		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	149 115	107 538	51,40%	173 718	134 631	63,41%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	92 982	93 972	44,92%	66 324	66 999	31,55%
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	5	7	-	5	14	0,01%
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	242 102	201 517	96,32%	240 047	201 644	94,97%

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

Fundusz zaprezentował tylko te tabele, które dotyczą rodzajów lokat posiadanych przez Fundusz (nie zamieszczono tabel z wartościami zerowymi)

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	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			278 858 651		149 115	107 538	51,40%
BS ROZWÓJ SP. Z O.O. 8 S. K.A. (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	134 688	POLSKA	6 735	4 482	2,14%
BS PROGRAM SP. Z O.O. 9 S. K.A. (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	500	POLSKA	25	17	0,01%
BS PROGRAM SP. Z O.O. 9 S. K.A. (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	138 688	POLSKA	6 927	4 617	2,21%
INVEST 1 BS KAPITAŁ SP. Z O. O. S. K. A. (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	8 000 000	POLSKA	8 000	5 680	2,71%
BS PROGRAM SP. Z O. O. 10 S. K.A. (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	981	POLSKA	56	33	0,01%
BS PROGRAM SP. Z O. O. 18 S. K.A. (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	981	POLSKA	56	33	0,02%
BS PROGRAM SP. Z O.O. 19 S. K.A. (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	981	POLSKA	56	33	0,02%
BS PROGRAM SP. Z O.O. 9 S. K.A. (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	981	POLSKA	56	33	0,02%
BS PROGRAM SP. Z O. O. 18 S. K.A. (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	500	POLSKA	25	17	0,01%
BS ROZWÓJ SP. Z O. O. 16 S. K. A. (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	981	POLSKA	56	33	0,01%
BS ROZWÓJ SP. Z O. O. 6 S. K.A. (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	981	POLSKA	56	33	0,01%
BS ROZWÓJ SP. Z O.O. 8 S. K.A. (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	981	POLSKA	56	33	0,01%
IT CARD CENTRUM TECHNOLOGII PŁATNICZYCH S.A. (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	259 872 551	POLSKA	5 520	9 587	4,58%
BS PROGRAM SP. Z O. O. 18 S. K.A. (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	134 688	POLSKA	6 734	4 484	2,14%
BS PROGRAM SP. Z O.O. 19 S. K.A. (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	500	POLSKA	25	17	0,01%
BS PROGRAM SP. Z O.O. 19 S. K.A. (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	135 688	POLSKA	6 782	4 517	2,16%
BS PROGRAM SP. Z O. O. 10 S. K.A. (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	500	POLSKA	25	17	0,01%
BS ROZWÓJ SP. Z O. O. 16 S. K. A. (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	134 688	POLSKA	6 734	4 482	2,14%
BS PROGRAM SP. Z O. O. 10 S. K.A. (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	134 688	POLSKA	6 734	4 484	2,14%
BS ROZWÓJ SP. Z O. O. 6 S. K.A. (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	134 688	POLSKA	6 734	4 482	2,14%
BS ROZWÓJ SP. Z O. O. 16 S. K. A. (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	200 445	POLSKA	9 923	6 671	3,19%
BS ROZWÓJ SP. Z O. O. 6 S. K.A. (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	258 740	POLSKA	12 937	8 611	4,12%
BS PROGRAM SP. Z O.O. 9 S. K.A. (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	253 414	POLSKA	12 671	8 436	4,03%
INVEST 3 BS KAPITAŁ SP. Z O. O. S. K. A. (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	7 500 000	POLSKA	7 500	5 550	2,65%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
BS PROGRAM SP. Z O. O. 10 S. K.A. (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	140 100	POLSKA	6 936	4 664	2,23%
BS PROGRAM SP. Z O. O. 18 S. K.A. (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	258 739	POLSKA	12 808	8 613	4,12%
INVEST 1 BS KAPITAŁ SP. Z O. O. S. K. A. (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	850 000	POLSKA	850	603	0,29%
INVEST 3 BS KAPITAŁ SP. Z O. O. S. K. A. (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	50 000	POLSKA	50	37	0,02%
BS PROGRAM SP. Z O.O. 19 S. K.A. (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	257 739	POLSKA	11 036	8 580	4,10%
BS ROZWÓJ SP. Z O.O. 8 S. K.A. (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	258 740	POLSKA	12 937	8 611	4,12%
BS ROZWÓJ SP. Z O. O. 6 S. K.A. (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	500	POLSKA	25	16	0,01%
BS ROZWÓJ SP. Z O.O. 8 S. K.A. (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	500	POLSKA	25	16	0,01%
BS ROZWÓJ SP. Z O. O. 16 S. K. A. (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	500	POLSKA	25	16	0,01%
Suma:			278 858 651		149 115	107 538	51,40%

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
O terminie wykupu do 1 roku								9 000	8 961	9 027	4,31%
Obligacje								9 000	8 961	9 027	4,31%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								9 000	8 961	9 027	4,31%
SGB-BANK S.A., D (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SGB-BANK S.A.	POLSKA	13.11.2021	2,5400% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	9 000	8 961	9 027	4,31%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								76 363	84 021	84 945	40,61%
Obligacje								76 363	84 021	84 945	40,61%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY								1 213	1 214	1 128	0,54%
SPÓŁDZIELCZY BANK ROZWOJU W SZEPIETOWIE, SERIA SBR0725 (PLSBR000024)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	SPÓŁDZIELCZY BANK ROZWOJU W SZEPIETOWIE	POLSKA	16.07.2025	3,7500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 213	1 214	1 128	0,54%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								55 750	60 005	60 810	29,07%
BANK SPÓŁDZIELCZY W CIECHANOWIE (PLPBC000040)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK SPÓŁDZIELCZY W CIECHANOWIE	POLSKA	26.11.2024	3,2400% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	500	500	388	0,19%
SPÓŁDZIELCZY BANK ROZWOJU W SZEPIETOWIE, SERIA SBR0325 (PLSBR000016)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SPÓŁDZIELCZY BANK ROZWOJU W SZEPIETOWIE	POLSKA	12.03.2025	3,7500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	164	164	146	0,07%
SGB-BANK S.A., A/2010 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SGB-BANK S.A.	POLSKA	14.07.2025	3,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	12 210	11 593	12 099	5,78%

Roczne sprawozdanie finansowe SFIO AGRO Kapitał na Rozwój za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku

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
SGB-BANK S.A., C/2010 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SGB-BANK S.A.	POLSKA	29.12.2025	3,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	11 800	11 659	11 733	5,61%
ESBANK BANK SPÓŁDZIELCZY, A 2026 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ESBANK BANK SPÓŁDZIELCZY	POLSKA	30.11.2026	3,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	650	650	652	0,31%
CENTRUM FINANSOWE S.A., B (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	CENTRUM FINANSOWE S.A.	POLSKA	19.02.2024	3,2100% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	3 000	3 000	3 011	1,44%
BANK SPÓŁDZIELCZ DUSZNIKI, A/2010 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK SPÓŁDZIELCZ DUSZNIKI	POLSKA	14.07.2025	3,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 000	1 001	1 015	0,48%
BANK SPÓŁDZIELCZY W LUBACZOWIE, BSL1127 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK SPÓŁDZIELCZY W LUBACZOWIE	POLSKA	29.11.2027	3,2500% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	11	5 511	5 523	2,64%
BANK SPÓŁDZIELCZY W NAKLE NAD NOTECIĄ, A/2010 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK SPÓŁDZIELCZY W NAKLE NAD NOTECIĄ	POLSKA	29.12.2025	3,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 600	2 602	2 601	1,24%
BANK SPÓŁDZIELCZY W KORONOWIE, A/2010 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK SPÓŁDZIELCZY W KORONOWIE	POLSKA	14.07.2025	3,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 000	2 001	2 030	0,97%
BANK SPÓŁDZIELCZY W KORONOWIE, B/2010 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK SPÓŁDZIELCZY W KORONOWIE	POLSKA	24.12.2025	3,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 500	2 502	2 502	1,20%
KUJAWSKO-DOBRZYŃSKI BANK SPÓŁDZIELCZY, A2010 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	KUJAWSKO- DOBRZYŃSKI BANK SPÓŁDZIELCZY	POLSKA	14.07.2025	3,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	3 000	3 002	3 046	1,46%
KUJAWSKO-DOBRZYŃSKI BANK SPÓŁDZIELCZY, B2010 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	KUJAWSKO- DOBRZYŃSKI BANK SPÓŁDZIELCZY	POLSKA	29.12.2025	3,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 000	2 001	2 001	0,96%
BAŁTYCKI BANK SPÓŁDZIELCZY W DARŁOWIE, A/2011 (PLBBSR00012)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BAŁTYCKI BANK SPÓŁDZIELCZY W DARŁOWIE	POLSKA	24.12.2025	3,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 860	2 862	2 879	1,38%
BAŁTYCKI BANK SPÓŁDZIELCZY W DARŁOWIE, A/2011 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BAŁTYCKI BANK SPÓŁDZIELCZY W DARŁOWIE	POLSKA	24.12.2025	3,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	300	300	302	0,14%
BANK SPÓŁDZIELCZY WE WSCHOWIE, B/2010 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK SPÓŁDZIELCZY WE WSCHOWIE	POLSKA	12.12.2025	3,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	5 000	4 500	4 759	2,27%
BANK SPÓŁDZIELCZY WE WSCHOWIE, A/2010 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK SPÓŁDZIELCZY WE WSCHOWIE	POLSKA	14.07.2025	3,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 200	1 201	1 218	0,58%
BANK SPÓŁDZIELCZY W SANTOKU, A/2010 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK SPÓŁDZIELCZY W SANTOKU	POLSKA	29.12.2025	3,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 900	1 901	1 901	0,91%
GBS NIERUCHOMOŚCI, GBSN 0724 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GBS NIERUCHOMOŚCI	POLSKA	24.07.2024	3,0500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 000	2 000	2 026	0,97%
ESBANK BANK SPÓŁDZIELCZY, ESB0725 (PLESBSR00014)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ESBANK BANK SPÓŁDZIELCZY	POLSKA	16.07.2025	3,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 055	1 055	978	0,47%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								19 400	22 802	23 007	11,00%

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
IZ0823 (PL0000105359)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25.08.2023	2,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	7 000	10 335	10 562	5,05%
WZ0124 (PL0000107454)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25.01.2024	0,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	6 200	6 240	6 229	2,98%
WZ1122 (PL0000109377)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25.11.2022	0,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	6 200	6 227	6 216	2,97%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Suma:								85 363	92 982	93 972	44,92%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA UDZIAŁY W SPÓŁKACH Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	Nazwa spółki	Siedziba spółki	Kraj siedziby spółki	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
BS KAPITAŁ SP. Z O.O.	BS KAPITAŁ SP. Z O.O.	WARSZAWA	POLSKA	100	5	7	-
Suma:				100	5	7	-

C. Bilans

sporządzony dla SFIO AGRO Kapitał na Rozwój na dzień 30 czerwca 2021 r. (w tys. PLN za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

BILANS	30.06.2021	31.12.2020
I. Aktywa	209 220	212 335
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 703	10 691
2) Należności	-	-
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	24 135	5 205
- dłużne papiery wartościowe	24 135	1 119
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	177 382	196 439
- dłużne papiery wartościowe	69 837	65 880
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	166	900
III. Aktywa netto (I - II)	209 054	211 435
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	243 256	243 256
1) Kapitał wpłacony	287 733	287 733
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-44 477	-44 477
V. Dochody zatrzymane	8 751	8 649
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-13 349	-11 766
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	22 100	20 415
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-42 953	-40 470
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	209 054	211 435
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	1 195,9155	1 195,9155
Kategoria A	1 195,9155	1 195,9155
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	-	-
Kategoria A	174 806,93	176 797,41

Bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

D. Rachunek wyniku z operacji

sporządzony dla SFIO AGRO Kapitał na Rozwój za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
I. Przychody z lokat	1 234	3 582	2 117
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-	-
Przychody odsetkowe	1 234	3 582	2 117
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
II. Koszty funduszu/subfunduszu	2 817	7 545	4 139
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	2 654	7 363	4 039
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Opłaty dla depozytariusza	22	39	19
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	23	51	27
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	44	76	41
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	1	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	43	6	4
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	30	10	9
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-	-
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	2 817	7 545	4 139
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-1 583	-3 963	-2 022
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-798	-55 354	-46 178
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	1 685	-1 022	-1 094
- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-2 483	-54 332	-45 084
- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	-2 381	-59 317	-48 200
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	-1 990,94	-49 600,27	-39 449,21

Rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

E. Zestawienie zmian w aktywach netto

sporządzone dla SFIO AGRO Kapitał na Rozwój na dzień 30 czerwca 2021 roku

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	211 435		277 309	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-2 381		-59 317	
a) przychody z lokat netto	-1 583		-3 963	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 685		-1 022	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-2 483		-54 332	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-2 381		-59 317	
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu/subfunduszu (razem):	-		-	
a) z przychodów z lokat netto	-		-	
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-		-	
c) z przychodów ze zbycia lokat	-		-	
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)	-		-6 557	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	-		-	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-		-6 557	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-2 381		-65 871	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	209 054		211 435	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)	214 041		244 406	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 404,4095		0,0000	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	208,4940		34,3790	
Saldo zmian	1 195,9155		-34,3790	
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 404,4095		1 404,4095	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	208,4940		208,4940	
Saldo zmian	1 195,9155		1 195,9155	
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	-		1195,9155	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	176 797,41		225 400,61	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	174 806,93		176 797,41	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)	-1,13%		-21,56%	
Kategoria A	-		-	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	Wartość	Data	Wartość	Data
Kategoria A	174 806,93	30.06.2021	176 655,18	28.10.2020
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	182 195,40	26.05.2021	225 636,36	09.01.2020
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	174 806,93	30.06.2021	176 797,41	31.12.2020
IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	2,65%		3,09%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	2,50%		3,01%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Oplaty dla depozytariusza	0,02%		0,02%	
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0,02%		0,02%	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,04%		0,03%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-		-	

F. Noty objaśniające

NOTA 1. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI FUNDUSZU

1. Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu.

Ewidencja oraz wycena aktywów i pasywów Funduszu prowadzona jest w oparciu o obowiązujące ustawy i rozporządzenia, a w szczególności:

- Ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2021 r., poz. 217)
- Ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2016 r., poz. 1896, z późn. zm., zwana także Ustawą)
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczegółowych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2020 r., poz. 2436)
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz.U. z 2017 r., Nr 277)

2. Zasady ujmowania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie zostało sporządzone:

- W języku polskim i w walucie polskiej (kwoty w tysiącach złotych, z wyjątkiem wykazywania wartości na jednostkę uczestnictwa – wartość jednostki uczestnictwa zaprezentowana została z dokładnością do pełnego grosza),
- Według stanu ksiąg na dzień bilansowy, z uwzględnieniem zdarzeń następujących po tym dniu, dotyczących okresu sprawozdawczego,
- Zgodnie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy w zakresie ustalania wyniku z operacji, obejmującego: (a) przychody z lokat netto oraz (b) zrealizowany zysk (stratę) ze zbycia lokat i (c) niezrealizowany zysk (stratę) z wyceny lokat,
- Zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w polityce rachunkowości funduszu oraz metodami wyceny obowiązującymi na dzień bilansowy,
- W formacie zgodnym z Rozporządzeniem.

3. Ujmowanie operacji dotyczących Funduszu w księgach rachunkowych

Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.

Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach Funduszu według ceny nabycia.

Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.

Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach Funduszu w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa.

Przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach w dniu następnym po dniu ustaleniu tych praw.

Składniki lokat Funduszu otrzymane w zamian za inne składniki 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.

Nabycie albo zbycie składników lokat przez Fundusz ujmuje się w księgach Funduszu w dacie zawarcia umowy i wprowadza się do portfela na podstawie potwierdzenia zawarcia transakcji. Jeżeli w dniu wyceny odpowiedniej dniu zawarcia transakcji brak jest potwierdzenia transakcji nabyte lub zbyte składniki lokat uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów i zobowiązań Funduszu.

Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, niepowodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmian liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.

Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.

Zysk lub strata ze sprzedaży papierów wartościowych wyliczana jest metodą FIFO „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze” polegającą na przypisaniu sprzedanym papierom wartościowym najwyższej ceny nabycia danych papierów wartościowych.

Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa na rejestrze Uczestników przy zastosowaniu wartości jednostki uczestnictwa, wyznaczonej zgodnie z zasadą opisaną powyżej.

Przychody z depozytów bankowych ustala się metodą efektywnej stopy procentowej uwzględniającej wysokość oprocentowania depozytu oraz warunki i termin wypłaty odsetek i ewidencjonuje się w księgach Funduszu od dnia rozpoczęcia depozytu.

Należne, niewypłacone odsetki z tytułu posiadania środków pieniężnych na rachunkach bankowych wpływają na wzrost przychodów odsetkowych i powiększają wartość aktywów Funduszu w dniu wyceny.

Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.

Należną dywidendę z akcji polskich notowanych na rynku zorganizowanym ujmuje się w dniu następnym po dniu, w którym po raz ostatni akcje były notowane na rynku zorganizowanym łącznie z prawem do dywidendy.

Przysługujące prawo do dywidendy od akcji nienotowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach w dniu następnym po dniu ustaleniu tych praw.

W przypadku kosztów tworzy się rezerwy 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.

4. Metody wyceny aktywów z uwzględnieniem stosowanych metod klasyfikacji i wyceny składników lokat, oraz zobowiązań funduszu, aktywów netto i wyniku z operacji

Wycena wszystkich aktywów (w tym, w szczególności, papierów wartościowych) i ustalenie zobowiązań dokonywana jest na dzień wyceny Funduszu, z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny w wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

W dniu wyceny wycena aktywów i ustalenia zobowiązań Funduszu odbywa się według ustalonych stanów, określonych kursów, cen i wartości z godziny 23:00.

Dniem wyceny jest :

- dzień roboczy następujący po dniu, w którym Towarzystwo otrzymało dokumenty potwierdzające wpis Funduszu do rejestru Funduszy Inwestycyjnych,
- trzeci dzień roboczy każdego tygodnia,
- 31 grudnia i 31 grudnia każdego roku, oraz dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w tym również kwartalnego,
- oraz dzień rozpoczęcia likwidacji funduszu.

Wartość jednostki uczestnictwa jest równa wartości aktywów netto Funduszu w dniu wyceny podzielonych przez liczbę jednostek zapisanych w tym dniu na rejestrach uczestników.

Wycena lokat notowanych na aktywnym rynku

Składniki lokat notowanych na aktywnym rynku wyceniane są w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs według stanu z godziny 23:00.

W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Główną podstawą wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. Wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.

Wycena lokat nienotowanych na aktywnym rynku

Dłużne papiery wartościowe wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;

Depozyty wycenia się w wysokości sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Lokaty nienotowane na aktywnym rynku inne niż dłużne papiery wartościowe (tj. certyfikaty inwestycyjne, akcje i udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością, a także wierzytelności) wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

Wartość godziwa 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.

Wycena papierów wartościowych nabytych lub zbytych z przyrzeczeniem odkupu

Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych – przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu – wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Sposób obliczania ekspozycji AFI metodą brutto i metodą zaangażowania

1. Towarzystwo dokonuje obliczeń Ekspozycji AFI zgodnie z przepisami Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) NR 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (dalej: Rozporządzenie 231/2013).
2. Towarzystwo oblicza Ekspozycję AFI Metodą Brutto i Metodą Zaangażowania
3. Ekspozycja obliczana jest za każdy dzień roboczy i za każdy dzień wyceny, jeżeli nie przypada on w dzień roboczy, w następnym dniu roboczym, przez Zarządzającego Ryzykiem
4. Wartość obliczonej ekspozycji, zgodnie z „Procedurą obiegu informacji zarządczej w zakresie zarządzania ryzykiem w TFI AGRO S.A.” raportowana jest Raportem dziennym do Członka Zarządu odpowiedzialnego za obszar zarządzania ryzykiem, a w razie jego nieobecności, do Prezesa Zarządu.
5. Ekspozycja AFI Funduszu jest to suma wartości bezwzględnej wszystkich aktywów i wartości bezwzględnej wszystkich zobowiązań funduszu.
6. Przy obliczaniu ekspozycji AFI metodą brutto:
 - a. wyłącza się wartość wszelkich środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych będących wysoce płynnymi inwestycjami w walucie bazowej AFI, które są łatwo wymienialne na wiadomą kwotę środków pieniężnych, w przypadku których to środków ryzyko zmiany wartości jest niewielkie i które przynoszą zwrot nie większy niż stopa trzymiesięcznej obligacji skarbowej wysokiej jakości;
 - b. przelicza się instrumenty pochodne na równoważną pozycję z tytułu ich aktywów bazowych przy użyciu metodyk przeliczania określonych w art. 10 Rozporządzenia nr 231/2013 oraz w załącznikach I i II Rozporządzenia nr 231/2013, z zastrzeżeniem pkt 5.
 - c. wyłącza się zaciągnięte pożyczki gotówkowe w postaci środków pieniężnych lub ekwiwalentów środków pieniężnych, o których mowa w lit. a) i w przypadku których kwoty przypadające do zapłaty są znane;
 - d. uwzględnia ekspozycję związaną z reinwestycją pożyczek gotówkowych, wyrażoną jako wartość rynkowa zrealizowanej inwestycji lub całkowita kwota pożyczonych środków pieniężnych, zgodnie z załącznikiem I pkt 1 i 2 Rozporządzenia nr 231/2013, w zależności od tego, która z tych wartości jest wyższa;
 - e. uwzględnia pozycje w ramach umowy z udzielonym przyrzeczeniem odkupu lub umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu oraz udzielone lub zaciągnięte pożyczki papierów wartościowych bądź inne ustalenia zgodnie z załącznikiem I pkt 3 oraz 10–13 Rozporządzenia nr 231/2013.
7. Przy obliczaniu ekspozycji AFI metodą zaangażowania:
 - a. przelicza się instrumenty pochodne na równoważną pozycję z tytułu ich aktywów bazowych przy użyciu metodyk przeliczania określonych w art. 10 Rozporządzenia nr 231/2013 oraz w załącznikach I i II Rozporządzenia nr 231/2013, z zastrzeżeniem pkt 5.
 - b. Stosuje się uzgodnienia dotyczące kompensowania i uzgodnienia dotyczące zabezpieczenia zgodnie Art. 8 i Art. 9 Rozporządzenia nr 231/2013
 - c. Oblicza się ekspozycję utworzoną w drodze reinwestycji pożyczonych środków, jeżeli taka reinwestycja zwiększa ekspozycję AFI;
8. Do środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych, o których mowa w pkt 6. Ust a zalicza się m.in. depozyty bankowe płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.
9. Dla opcji wcześniejszego wykupu wbudowanych w obligacje ekspozycję oblicza się jako sumę zysków jakich fundusz nie osiągnie w przypadku wcześniejszego wykupu. Jako zysk, którego fundusz nie

osiągnięciem rozumie się nadwyżkę oprocentowania obligacji ponad stopę procentową WIBOR właściwą dla częstotliwości otrzymywanych płatności z obligacji. W przypadku otrzymywania płatności rzadziej niż 1 raz w roku stosowana będzie stopa WIBOR 1 rok.

Nota 2. Należności

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	30.06.2021	31.12.2020
Należności	-	-
Z tytułu zbytych lokat	-	-
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	-	-

Nota 3. Zobowiązania

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	30.06.2021	31.12.2020
Zobowiązania	166	900
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu/subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu/subfunduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	166	900
Pozostałe składniki zobowiązań	-	-

Nota 4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	30.06.2021		31.12.2020	
	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	-	7 703	-	10 691
MBANK S.A.	-	7 703	-	10 691
PLN	7 703	7 703	10 691	10 691

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31	
	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych (*)	9 280	-	3 300	-
PLN	9 280	9 280	3 300	3 300

*) Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym liczony jest na podstawie średniej arytmetycznej stanu środków pieniężnych w dni wycen oficjalnych Fundusz

Nota 4. III Ekwiwalenty środków pieniężnych

Na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku Fundusz nie posiadał ekwiwalentów środków pieniężnych.

Nota 5. Ryzyka

Aktualnie stosowaną metodą pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu, obliczanej zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, jest metoda zaangażowania.

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	30.06.2021	31.12.2020
	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	10 562	-
Dłużne papiery wartościowe	10 562	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
Suma:	10 562	-

*) Za aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej uznano obligacje stałokuponowe, obligacje zerokuponowe, bony skarbowe, listy zastawne stałokuponowe, certyfikaty depozytowe stałokuponowe oraz weksle.

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	30.06.2021	31.12.2020
	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 (**)	13 573	10 143
Dłużne papiery wartościowe	13 573	10 143
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	69 837	56 856
Dłużne papiery wartościowe	69 837	56 856
Zobowiązania (***)	-	-
Suma:	83 410	66 999

**) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano obligacje zmiennokuponowe, listy zastawne zmiennokuponowe, certyfikaty depozytowe zmiennokuponowe oraz instrumenty pochodne wystawione na stopę procentową, o dodatniej wycenie na dzień bilansowy.

***) Za zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne wystawione na stopę procentową, o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	30.06.2021	31.12.2020
	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 (****)	101 675	77 690
Środki na rachunkach bankowych	7 703	10 691
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	24 135	10 143
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	69 837	56 856
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	55 866	31 955
SGB-BANK S.A.	32 859	31 955
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	32 859	31 955
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	23 007	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	23 007	-

****) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennie- i zerokuponowych, bonów skarbowych i listów zastawnych), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandardizowane instrumenty pochodne oraz transakcje typu buy-sell-back.

*****) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem dla poszczególnych kategorii lokat. Zmieniono sposób prezentacji podmiotów o znaczącej koncentracji przyjmując za kryterium poziom 10% zamiast 1%.

Ryzyko walutowe

Z uwagi na to, że Fundusz nie dokonuje transakcji na walutach obcych oraz nie dokonuje lokat poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, obciążenie aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem walutowym nie występuje.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest definiowane jako ryzyko zajścia takiego zdarzenia, że Fundusz nie będzie w stanie wygenerować dostatecznych środków pieniężnych niezbędnych do wykonania swoich zobowiązań w terminach ich wymagalności lub też zbycie aktywów nastąpi na warunkach istotnie niekorzystnych dla Funduszu.

Podstawowe narzędzia kontroli ryzyka płynności stanowią, określone ustawowo i statutowo, kryteria doboru oraz koncentracji lokat Funduszu, jak również procedury i regulaminy wewnętrzne Towarzystwa w zakresie kontroli limitów i monitorowania ryzyka. Limity inwestycyjne uzależnione są również od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku instrumentów finansowych stanowiących przedmiot lokat, jak również od oceny stanu finansowego i perspektyw rozwoju emitentów papierów wartościowych, które mają być przedmiotem inwestycji.

Towarzystwo wdrożyło procedury zarządzania ryzykiem płynności Funduszu w celu zapewnienia zgodności działania Funduszu z przepisami art. 82 i art. 84 Ustawy o funduszach inwestycyjnych. Zgodnie ze statutem Funduszu, uczestnik może zgłosić zamiar żądania odkupienia jednostek w terminie 180 dni roboczych przed dniem odkupienia, Zgodnie z przyjętymi w Towarzystwie procedurami, w celu zapewnienia bieżącego regulowania zobowiązań w terminach wymagalności Funduszu Towarzystwo miesięcznie monitoruje strukturę płynności lokat Funduszu oraz przeprowadza kwartalne testy warunków skrajnych obszaru płynności Funduszu.

Kontrola ryzyka płynności realizowana jest na bieżąco przez zarządzających Funduszem, którzy analizują stan portfela, sytuację rynkową oraz sytuację emitentów, natomiast nadzór nad powyższym ryzykiem pełni Osoba Wykonująca Zadania z Zakresu Zarządzania Ryzykiem oraz Inspektor Nadzoru.

Nota 6. Instrumenty pochodne

Na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku Fundusz nie posiadał instrumentów pochodnych.

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

Na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz w okresach porównawczych Fundusz nie posiadał zawartych transakcji przy zobowiązaniu się Funduszu lub drugiej strony do odkupu.

Nota 8. Kredyty i pożyczki

W okresie od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku oraz w okresie od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku Fundusz nie zaciągał i nie wykorzystywał kredytów i pożyczek pieniężnych oraz nie udzielał pożyczek pieniężnych.

Nota 9. Waluty i różnice kursowe

W okresie od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku oraz w okresie od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku Fundusz nie posiadał walut oraz różnic kursowych.

Nota 10. Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31		od 2020-01-01 do 2020-06-30	
	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.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-2 128	1 377	-13	2 045	-	548
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	3 813	-3 861	-1 009	-56 377	-1 094	-45 632
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	1 685	-2 484	-1 022	-54 332	-	-

Nota 10. II Wyplacone dochody Funduszu

W okresie od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku oraz w okresie od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku Fundusz nie dokonał wypłaty dochodów.

Nota 10. III Wyplacone przychody ze zbycia lokat Funduszu

W okresie od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku oraz w okresie od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku Fundusz nie dokonał wypłaty przychodów ze zbycia lokat.

Nota 11. I Koszty pokrywane przez Towarzystwo

W okresie od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku oraz w okresie od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku Fundusz nie miał pokrytych kosztów przez Towarzystwo.

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	2 654	7 363	4 039
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-	-
Suma:	2 654	7 363	4 039

Nota 11. III Koszty Funduszu Aktywów Niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami

W okresie od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku oraz w okresie od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku Fundusz nie posiadał kosztów Aktywów Niepublicznych związanych bezpośrednio ze zbytymi lokatami.

Nota 12 – Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	211 435	277 309	298 895
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	176 797,41	225 400,61	241 093,66
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	176 797,41	225 400,61	241 093,66

C. Informacja dodatkowa

1. Informacja o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy – nie wystąpiły.
2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, ale nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym – nie wystąpiły.
3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównanych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi – nie wystąpiły.
4. Dokonane korekty błędów podstawowych – nie wystąpiły.
5. Niepewność co do kontynuowania działalności – nie występuje.
6. Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Funduszu i ich zmian:

Zgodnie z art. 13 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE 23.12.2015 L 337/1), na dzień bilansowy spółka zarządzająca UCITS prezentuje poniżej informacje o transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych i o swapach przychodu całkowitego Funduszu:

Na dzień bilansowy oraz w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły transakcje finansowe z użyciem papierów wartościowych i swapów przychodu całkowitego.

Dodatkowe informacje:

- a) Informacja o ustanowionych zastawach rejestrowych na aktywach Funduszu – nie dotyczy.
- b) Informacja o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów Funduszu – nie dotyczy.
- c) Informacja o aktywach Funduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych – nie dotyczy.
- d) Informacja o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej – nie dotyczy.
- e) Informacja o przypadkach żądań wykupu CI, które nie mogły być zrealizowane w terminie –

nie dotyczy.

- f) Informacja o przestrzeganiu przez Fundusz ustawowych ograniczeń inwestycyjnych – w odniesieniu do Funduszu w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 nie zanotowano przekroczeń limitów inwestycyjnych.

W dniu 31 grudnia 2020 roku zostało opublikowane Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (dalej „Rozporządzenie zmieniające”). Rozporządzenie zmieniające weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 r. Dostosowanie zasad rachunkowości Funduszu do ww. Rozporządzenia nastąpiło w dniu 1 lipca 2021 r.

Istotną zmianą wprowadzoną wyżej wymienionym aktem prawnym jest metoda wyceny niepiętych papierów wartościowych. Wycena ta dokonywana będzie zgodnie z wiarygodnie oszacowaną wartością godziwą przy zastosowaniu modelu wyceny opartego na danych obserwowalnych (poziom 2 hierarchii wartości godziwej) lub na danych nieobserwowalnych (poziom 3 wartości godziwej).

W przypadku Funduszu metoda modelowa wyceny aktywów wynikająca ze zmian wprowadzonych ww. Rozporządzeniem zmieniającym nie ma zastosowania do papierów znajdujących się w portfelu Subfunduszu.

Wpływ zmian Rozporządzenia zmieniającego na prezentowane sprawozdanie finansowe Funduszu:

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2021		30.06.2021	
	Przed zmianą Rozporządzenia		Po zmianie Rozporządzenia	
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	107 538	51,40%	107 538	52,89%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	93 972	44,92%	88 084	43,32
Instrumenty pochodne	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	7	-	7	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
Suma:				

WPŁYW ZMIAN NA AKTYWA NETTO FUNDUSZU	30.06.2021	30.06.2021	Zmiana Procentowa
	Przed zmianą Rozporządzenia	Po zmianie Rozporządzenia	
Wartość Aktywów Netto	209 054	203 332	-2,74%
Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa	174 806,93	169 883,30	-2,82%

Pod koniec 2019 r. po raz pierwszy pojawiły się wiadomości z Chin dotyczące koronawirusa, w latach 2020 - 2021 r. wirus rozprzestrzenił się na całym świecie i mutował, a jego negatywny wpływ nabrał dynamiki. W chwili publikacji niniejszego sprawozdania finansowego sytuacja ta wciąż się zmienia i nie można przewidzieć jej przyszłych skutków. Kierownictwo uważa taką sytuację za zdarzenie nie powodujące korekt, w

sprawozdaniu finansowym za pierwsze półrocze 2021 roku, lecz za zdarzenie wymagające dodatkowych ujawnień. Kierownictwo będzie nadal monitorować potencjalny wpływ i podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić wszelkie negatywne skutki dla jednostki.

Pozostałe informacje

W dniu 31 grudnia 2020 r. opublikowane zostało rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Przepisy weszły w życie 1 stycznia 2021, ale TFI miały czas do 1 lipca 2021, aby dostosować się do nowych wymagań.

W związku z istotną zmianą rozporządzenia, AGRO TFI zaimplementował nowe podejście do wyceny od dnia 1 lipca 2021.

Zgodnie z nowym brzmieniem rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, każdy składnik portfela funduszu musi być wyceniony według wartości godziwej. Tę w pierwszej kolejności definiuje aktywny rynek. Ale jeśli takowego nie ma, wówczas wartość godziwą należy oszacować przy użyciu modelu bazującego na danych obserwowalnych bezpośrednio i pośrednio.

W związku ze zróżnicowaniem aktywów wchodzących w skład portfeli funduszy inwestycyjnych, AGRO TFI przygotował niezależne modele wyceny w zależności od charakterystyki danego emitenta. Warto jednak podkreślić, iż każdy z wspomnianych modeli opiera się na tym samym przewodnim założeniu tj. wycena rynkowa jest najlepszym mechanizmem oceny ryzyka kredytowego danego emitenta. W związku z powyższym jako priorytetowe źródło informacji na temat ryzyka kredytowego danego emitenta wykorzystuje się implikowany wiarygodną ceną rynkową spread kredytowy z transakcji na podobnych aktywach zarejestrowanych na giełdzie lub w KDPW. W opinii TFI jest to spójne z § 24 pkt. 2 w/w rozporządzenia tj. „w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1 (cena z aktywnego rynku), cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej)”, gdzie jako dane obserwowalne definiuje się ceny identycznych lub podobnych aktywów z rynku aktywnego oraz rynku, który nie jest aktywny (pkt 21b lit.a,b). W przypadku braku danych obserwowalnych proponuje się odrębne rozwiązania dla każdej z grup emitentów w celu estymacji wartości godziwej.

Wraz z nowym rozporządzeniem wprowadzono nową definicję aktywnego rynku także dla instrumentów udziałowych co spowodowało konieczność zmiany sposobu wyceny nie tylko tych instrumentów, które wyceniane były metodą skorygowanej ceny nabycia lecz także zastosowanie dyskonta płynnościowego dla pojedynczych instrumentów udziałowych.

Wpływ zmian Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniającego rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (dalej” „Rozporządzenie zmieniające”). Rozporządzenie zmieniające weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 r. Dostosowanie zasad rachunkowości Subfunduszu do ww. Rozporządzenia nastąpiło w dniu 1 lipca 2021 r.

Zmiany wynikające z Rozporządzenia zmieniającego na prezentowane sprawozdanie finansowe Subfunduszu:

ISIN	Nazwa	wycena wg metodologii obowiązującej na 30.06.2021 roku	wycena wg wartości godziwej określonej zgodnie z Rozporządzeniem zmieniającym	wpływ
PLBBSDR00012	BAŁTYCKI BANK SPÓŁDZIELCZY W DARŁOWIE 12/24/2025	2 544 504,82	2 876 701,25	-332 196,43
BBS01225	BAŁTYCKI BANK SPÓŁDZIELCZY W DARŁOWIE 12/24/2025	266 906,10	301 752,96	-34 846,86
BSK0725	BANK SPÓŁDZIELCZY W KORONOWIE, SERIA A/2010, 07/14/2025	1 790 722,00	2 000 606,00	-209 884,00

Roczne sprawozdanie finansowe SFIO AGRO Kapitał na Rozwój za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku

ISIN	Nazwa	wycena wg metodologii obowiązującej na 30.06.2021 roku	wycena wg wartości godziwej określonej zgodnie z Rozporządzeniem zmieniającym	wpływ
BSK1225	BANK SPÓŁDZIELCZY W KORONOWIE, SERIA B/2010, 07/14/2025	2 224 217,50	2 500 758,53	-276 541,03
BSD0725	BANK SPÓŁDZIELCZY DUSZNIKI, 7/14/2025	895 361,00	1 000 289,83	-104 928,83
BSLUB1127	BANK SPÓŁDZIELCZY W LUBACZOWIE, 11/29/2027	4 615 990,50	5 507 704,09	-891 713,59
BSN1225	BANK SPÓŁDZIELCZY W NAKLE N NOTECIA, 12/2/2025	2 313 045,80	2 600 803,21	-287 757,41
BSS1225	BANK SPÓŁDZIELCZY W SANTOKU, 12/29/2025	1 690 302,70	1 900 587,24	-210 284,54
BSW0725	BANK SPÓŁDZIELCZY WE WSCHOWIE, SERIA A/2010, 7/14/2025	1 074 433,20	1 200 347,79	-125 914,59
BSW1225	BANK SPÓŁDZIELCZY WE WSCHOWIE, SERIA B/2010, 12/12/2025	4 450 960,00	4 751 032,19	-300 072,19
PLPBSC000040	BSC1124	415 238,00	386 026,77	29 211,23
PLO180300025	CENTRUM FINANSOWE S.A. SERIA B	2 999 397,00	2 999 975,13	-578,13
PLEBSR00014	ESB0725	944 576,32	962 275,41	-17 699,09
ESB1126	ESBANK Bank Spółdzielczy, 11/30/2026	557 815,05	650 034,07	-92 219,02
GBSN0724	GBS NIERUCHOMOŚCI, SERIA GBSN 0724 , 7/24/2024	1 832 078,00	2 000 015,14	-167 937,14
KDBS0725	KUJAWSKO-DOBZYŃSKI BANK SPÓŁDZIELCZY, SERIA A2010, 7/14/2025	2 686 083,00	3 000 836,00	-314 753,00
KDBS1225	KUJAWSKO-DOBZYŃSKI BANK SPÓŁDZIELCZY, SERIA B2010, 12/29/2025	1 779 266,00	2 000 618,18	-221 352,18
PLSBR000016	SBR0325	152 315,00	143 975,31	8 339,69
PLSBR000024	SBR0725	1 106 917,09	1 107 469,00	-551,91
BPW_SGB_1121	SGB BANK SA, BPW, SERIA D, 11/13/2021	8 879 031,00	8 997 157,02	-118 126,02
GBW0725	SGB BANK SA, SERIA A/2010, 7/14/25	10 932 357,81	11 917 840,22	-985 482,41
GBW1225	SGB BANK SA, SERIA C/2010, 12/29/2025	10 497 669,40	11 730 624,87	-1 232 955,47
		64 649 187,29	70 537 430,21	-5 888 242,92

Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym:

Krzysztof Domosławski
Prezes Zarządu Towarzystwa

31.08.2021 r.

.....

Data

.....

Podpis

Marek Głód
Członek Zarządu Towarzystwa

31.08.2021 r.

.....

Data

.....

Podpis

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

31.08.2021 r.

.....

Data

.....

Podpis

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

31.08.2021 r.

.....

Data

.....

Podpis