

**ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO
AGRO KAPITAŁ NA ROZWÓJ
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 R. DO 31 GRUDNIA 2019 R.**

Roczne sprawozdanie finansowe obejmuje:

A. Wprowadzenie do rocznego sprawozdania finansowego.

B. Zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2019 r. z tabelami uzupełniającymi oraz dodatkowymi.

C. Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2019 r. wykazujący aktywa netto w wysokości 277.309 tys. zł.

D. Rachunek wyników z operacji za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 19.352 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 nie posiadającą 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

Fundusz nie dokonywał zmian stosowanych zasad w trakcie okresu sprawozdawczego.

6. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2019 r. za okres od 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2019 r.

7. Kontynuacja działalności Funduszu

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz. Zarząd Towarzystwa nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania prowadzonej działalności przez Fundusz.

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

B. Zestawienie lokat

sporządzone dla SFIO AGRO Kapitał na Rozwój na dzień 31 grudnia 2019 roku

TABELA GŁÓWNA

Składniki lokat	Wartość na dzień 31.12.2019 r.			Wartość na dzień 31.12.2018 r.		
	Wartość według ceny nabycia w tys. PLN	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. PLN	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. PLN	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. PLN	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	260 356	276 353	98,82	267 380	296 788	99,18
Akcje	169 622	184 605	66,01	169 622	197 678	66,06
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0	0	0
Kwity depozytowe	0	0	0	0	0	0
Listy zastawne	0	0	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	90 729	91 732	32,80	94 214	95 529	31,92
Instrumenty pochodne	0	0	0	0	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	5	16	0,01	5	13	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	2 000	2 026	0,68
Weksle	0	0	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	1 539	1 542	0,52
Waluty	0	0	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0	0	0

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

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

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					-	-	-
Aktywny rynek regulowany					5 320	1 846	0,66
Centrum Finansowe Banku BPS S.A. (PLCFBPS00019)	Aktywny rynek regulowany	NewConnect	1 064 007	Polska	5 320	1 846	0,66
Nienotowane na aktywnym rynku					164 302	182 759	65,35
INVEST1_BSKAPITALSKA (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	850 000	Polska	850	808	0,29
INVEST1_SKA_C (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	8 000 000	Polska	8 000	7 600	2,72
INVEST3_BSKAPITALSKA (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	50 000	Polska	50	69	0,02
INVEST3_BSKAPITALSKA_B (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	7 500 000	Polska	7 500	10 275	3,67
BS Rozwój sp. z o.o. 8 SKA (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	981	Polska	56	43	0,01
BS Program sp. z o.o. 18 SKA (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	981	Polska	56	43	0,02
BS Program sp. z o.o. 9 SKA (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	981	Polska	56	43	0,02
BS Rozwój sp. z o.o. 16 SKA (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	981	Polska	56	43	0,01
BS Program sp. z o.o. 19 SKA (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	981	Polska	56	43	0,02
BS Program sp. z o.o. 10 SKA (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	981	Polska	56	43	0,02
BS Rozwój sp. z o.o. 6 SKA (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	981	Polska	56	43	0,02
BS Rozwój sp. z o.o. 6 SKA_C_D (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	258 740	Polska	12 937	11 434	4,09
BS Program sp. z o.o. 9 SKA_C_D (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	253 414	Polska	12 671	11 201	4,00
BS Program sp. z o.o. 10 SKA_C_D (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	140 100	Polska	6 936	6 193	2,21
BS Rozwój sp. z o.o. 16 SKA_C_D (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	200 445	Polska	9 923	8 858	3,17
BS Program sp. z o.o. 18 SKA_C_D (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	258 739	Polska	12 808	11 436	4,09
BS Program sp. z o.o. 19 SKA_C_D (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	145 700	Polska	7 115	6 440	2,30
BS Rozwój sp. z o.o. 8 SKA_C_D (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	258 740	Polska	12 937	11 434	4,09
IT Card Centrum Technologii Płatniczych S.A. (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	889 936 586	Polska	24 803	54 820	19,60
BS Rozwój sp. z o.o. 6 SKA_E (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	134 688	Polska	6 735	5 952	2,13
BS Rozwój sp. z o.o. 8 SKA (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	134 688	Polska	6 734	5 952	2,13
BS Program sp. z o.o. 9 SKA_E (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	138 688	Polska	6 927	6 130	2,19
BS Program sp. z o.o. 10 SKA_E (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	134 688	Polska	6 734	5 953	2,13
BS Program sp. z o.o. 18 SKA_E (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	134 688	Polska	6 734	5 953	2,13
BS Program sp. z o.o. 19 SKA_E (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	135 688	Polska	6 782	5 998	2,14
BS Rozwój sp. z o.o. 16 SKA_E (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	134 688	Polska	6 734	5 952	2,13
Suma:					169 622	184 605	66,01

Roczne sprawozdanie finansowe SFIO AGRO Kapitał na Rozwój za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj ryнку	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku									10 086	10 982	3,92
Bony pieniężne									-	-	-
Bony skarbowe									-	-	-
Inne									-	-	-
Obligacje									10 086	10 982	3,92
Nienotowane na aktywnym rynku									10 086	10 982	3,92
Powiatowy Bank Spółdzielczy w Strzelinie seria A (BPSS1220)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powiatowy Bank Spółdzielczy w Strzelinie	Polska	29.12.2020	zmienne - 4,79%	-	3 000	3 002	3 001	1,07
Bank Spółdzielczy w Krokowej seria A (BSKR1220)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Spółdzielczy w Krokowej	Polska	29.12.2020	zmienne - 4,79%	-	2 000	2 001	2 001	0,71
Invest 3 BS Kapitał seria A (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	INVEST 3 BS Kapitał Sp. z o.o.SKA	Polska	19.12.2020	zerokuponowa	-	4 000	2 883	3 780	1,35
IT Card Centrum Technologii Płatniczych S.A. seria E (ITCARD0321_E)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Centrum Technologii Informatycznych IT Card SA	Polska	30.06.2020	zmienne - 4,72%	-	2 200	2 200	2 200	0,79
O terminie wykupu powyżej 1 roku									80 643	80 750	28,88
Bony pieniężne									-	-	-
Bony skarbowe									-	-	-
Inne									-	-	-
Obligacje									80 643	80 750	28,88
Aktywny rynek regulowany									7 000	6 104	2,18
BRB0425 (PLBSBR000023)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - Rynek regulowany Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Bank Spółdzielczy w Białej Rawskiej	Polska	09.04.2025	zmienne - 5,29%	-	3 549	3 551	3 521	1,26
SBR0725 (PLSBR000024)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - Rynek regulowany Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Spółdzielczy Bank Rozwoju w Szepletowie	Polska	16.07.2025	zmienne - 5,29%	-	1 213	1 214	1 224	0,44
SBR0325 (PLSBR000016)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - Rynek regulowany Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Spółdzielczy Bank Rozwoju w Szepletowie	Polska	12.03.2025	zmienne - 5,29%	-	164	164	165	0,06
BSL0521 (PLBSLIM00011)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - Rynek regulowany Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Bank Spółdzielczy w Limanowej	Polska	13.05.2021	zmienne - 4,99%	-	100	86	98	0,03
Podkarpacki Bank Spółdzielczy w Sanoku (PLPBS0000057)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - Rynek regulowany Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Podkarpacki Bank Spółdzielczy w Sanoku	Polska	23.02.2025	zmienne - 5,79%	-	20 000	1 985	1 096	0,39
Nienotowane na aktywnym rynku									73 643	74 646	26,70
ESB0725 (PLESBR000014)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ESBANK Bank Spółdzielczy w Radomsku	Polska	16.07.2025	zmienne - 4,79%	-	1 055	1 055	1 000	0,36

Kujawsko-Dobrzyński Bank Spółdzielczy seria A (KDBS0725)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kujawsko-Dobrzyński Bank Spółdzielczy	Polska	14.07.2025	zmienne - 4,79%	-	3 000	3 002	3 068	1,10
Bank Spółdzielczy w Koronowie seria A (BSK0725)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Spółdzielczy w Koronowie	Polska	14.07.2025	zmienne - 4,79%	-	2 000	2 001	2 045	0,73
Bank Spółdzielczy we Wschowie seria A (BSW0725)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Spółdzielczy we Wschowie	Polska	14.07.2025	zmienne - 4,79%	-	1 200	1 201	1 227	0,44
SGB-Bank S.A. seria A (GBW0725)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SGB-Bank S.A.	Polska	14.07.2025	zmienne - 4,79%	-	11 230	10 633	11 120	3,98
Bank Spółdzielczy w Dusznikach seria A (BSD0725)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Spółdzielczy w Dusznikach	Polska	14.07.2025	zmienne - 4,79%	-	1 000	1 001	1 023	0,37
Bank Spółdzielczy we Wschowie seria B (BSW1225)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Spółdzielczy we Wschowie	Polska	12.12.2025	zmienne - 4,79%	-	5 000	4 500	4 692	1,68
Bałtycki Bank Spółdzielczy w Darłowie seria A (BBSD1225)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bałtycki Bank Spółdzielczy w Darłowie	Polska	24.12.2025	zmienne - 4,79%	-	300	300	303	0,11
Bank Spółdzielczy w Koronowie seria B (BSK1225)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Spółdzielczy w Koronowie	Polska	24.12.2025	zmienne - 4,79%	-	2 500	2 502	2 503	0,89
Bank Spółdzielczy w Nakle nad Notecią seria A (BSN1225)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Spółdzielczy w Nakle nad Notecią	Polska	29.12.2025	zmienne - 4,79%	-	2 600	2 602	2 602	0,93
Kujawsko-Dobrzyński Bank Spółdzielczy seria A (KDBS0725)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kujawsko-Dobrzyński Bank Spółdzielczy	Polska	29.12.2025	zmienne - 4,79%	-	2 000	2 001	2 002	0,72
Bank Spółdzielczy w Santoku seria A (BSS1225)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Spółdzielczy w Santoku	Polska	29.12.2025	zmienne - 4,79%	-	1 900	1 901	1 901	0,68
SGB-Bank S.A. seria C (GBW1225)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SGB-Bank S.A.	Polska	29.12.2025	zmienne - 4,79%	-	11 800	11 659	11 715	4,19
BBS1225 (PLBBSDR00012)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bałtycki Bank Spółdzielczy w Darłowie	Polska	24.12.2025	zmienne - 4,79%	-	2 860	2 862	2 885	1,03
ESBANK Bank Spółdzielczy w Radomsku seria ESB1126 (ESB1126)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ESBANK Bank Spółdzielczy w Radomsku	Polska	30.11.2026	zmienne - 4,79%	-	650	650	653	0,23
Bankowe Papiery Wartościowe SGB-Banku seria D (BPW_SGB_1121)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SGB-Bank S.A.	Polska	13.11.2021	zmienne - 4,09%	-	9 000	8 961	9 035	3,23
GBS Nieruchomości Sp. z o.o. (GBSN0724)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GBS Nieruchomości Sp. z o.o.	Polska	24.07.2024	zmienne - 4,59%	-	2 000	2 000	2 040	0,73
BSC1124 (PLPBSC000040)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Spółdzielczy w Ciechanowie	Polska	26.11.2024	zmienne - 4,79%	-	500	500	499	0,18
IT Card Centrum Technologii Płatniczych S.A. seria E (ITCARD0321_E)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Centrum Technologii Informatycznych IT Card SA	Polska	31.03.2021	zmienne - 4,72%	-	6 800	6 800	6 800	2,43
IT Card Centrum Technologii Płatniczych S.A. seria A (ITCARD0322_A)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Centrum Technologii Informatycznych IT Card SA	Polska	31.03.2022	zmienne - 5,22%	-	2 000	2 001	2 001	0,71
Bank Spółdzielczy w Lubaczowie (BSLUB1127)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Spółdzielczy w Lubaczowie	Polska	29.11.2027	zmienne - 4,79%	-	11	5 511	5 532	1,98
Suma:									90 729	91 732	32,80

Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	Nazwa spółki	Siedziba spółki	Kraj siedziby spółki	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
BS KAPITAŁ SP. Z O.O.	BS KAPITAŁ SP. Z O.O.	-	Polska	100	5	16	0,01
Suma:					5	16	0,01

C. Bilans

sporządzony dla SFIO AGRO Kapitał na Rozwój na dzień 31 grudnia 2019 r. (w tys. PLN za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

Lp	Opis	Wartość na dzień 31.12.2019 r.	Wartość na dzień 31.12.2018 r.
I.	Aktywa	279 656	299 244
1)	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	913	2 380
2)	Należności	2 390	76
3)	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	7 950	9 347
	- dłużne papiery wartościowe	6 104	6 634
5)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	268 403	287 441
	- dłużne papiery wartościowe	85 628	88 895
6)	Nieruchomości	0	0
7)	Pozostałe aktywa	0	0
II.	Zobowiązania	2 347	349
III.	Aktywa netto (I-II)	277 309	298 895
IV.	Kapitał funduszu	249 813	252 047
1)	Kapitał wpłacony	287 733	285 833
2)	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-37 920	-33 786
V.	Dochody zatrzymane	13 634	19 235
1)	Zakumulowane, nierozdysonowane przychody z lokat netto	-7 803	-2 275
2)	Zakumulowany, nierozdysonowany zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat	21 437	21 510
VI.	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	13 862	27 613
VII.	Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	277 309	298 895
	Liczba jednostek uczestnictwa albo zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	1 230,2945	1 239,7450
	Liczba jednostek uczestnictwa w podziale na kategorie jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów	1 230,2945	1 239,7450
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny albo poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa albo poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych	225 400,61	241 093,66

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 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku

Lp	Opis	Wartość za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.	Wartość za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.
I.	Przychody z lokat	4 826	4 998
1	Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
2	Przychody odsetkowe	4 826	4 998
3	Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0
4	Pozostałe	0	0
II	Koszty funduszu	10 354	8 567
1	Wynagrodzenie dla Towarzystwa	10 160	8 336
2	Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3	Oplaty dla depozytariusza	42	42
4	Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	59	60
5	Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	1	0
6	Usługi w zakresie rachunkowości	75	83
7	Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0
8	Usługi prawne	5	0
9	Usługi wydawnicze w tym poligraficzne	1	0
10	Koszty odsetkowe	10	45
11	Ujemne saldo różnic kursowych	0	0
12	Pozostałe	1	1
III	Koszty pokrywane przez Towarzystwo	0	0
IV	Koszty funduszu netto (II-III)	10 354	8 567
V	Przychody z lokat netto (I-IV)	-5 528	-3 569
VI	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-13 824	18 233
1	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-73	21
	z tytułu różnic kursowych	0	0
2	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-13 751	18 212
	z tytułu różnic kursowych	0	0
VII	Wynik z operacji (V+/-VI)	-19 352	14 664
	Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	-15 728,49	11 828,50

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 31 grudnia 2019 roku

Lp.	Opis	Wartość za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.	Wartość za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.
I.	Zmiana wartości aktywów netto		
1.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	298 895	283 369
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-19 352	14 664
	a) przychody z lokat netto	-5 528	-3 569
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-73	21
	c) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-13 751	18 212
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-19 351	14 664
4.	Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):	0	0
	a) z przychodów z lokat netto	0	0
	b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
	c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-2 234	861
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	1 900	2 523
	b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-4 134	-1 662
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	-21 586	15 525
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	277 309	298 895
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	290 605	291 857
II.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych		
1.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	-9,4505	3,591
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	8,0403	10,591
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	17,4908	7
	c) saldo zmian	-9,4505	3,591
2.	Liczba jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu:	1 230,2945	1 239,7450
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	1 404,4095	1 396,3692
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	174,115	156,6242
	c) saldo zmian	1 230,2945	1 239,7450
3.	Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych	1 230,2945	1 239,7450
III.	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny		
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	241 093,66	229 234,61
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	225 401,60	241 093,66
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	- 6,51	4,92
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	225 401,60	227 792,87
		31.12.2019	28.02.2018
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	240 704,55	243 668,57

		06.03.2019	30.09.2018
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	225 401,60	241 093,66
		31.12.2019	31.12.2018
7.	Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	225 400,61	241 093,66
IV.	Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto*, w tym:		
1.	Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	3,50	2,86
2.	Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3.	Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,01	0,02
4.	Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,02	0,02
5.	Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,03	0,03
6.	Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0

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 2018 r., poz. 395)
- 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 24 grudnia 2007 r. (Dz.U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859) w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych
- 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, nie wypłacone 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 nie notowanych 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 osiągnie 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

	Wartość na dzień 31.12.2019 r.	Wartość na dzień 31.12.2018 r.
1. Z tytułu zbytych lokat	2 215	76
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3. Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	0
4. Z tytułu dywidendy	0	0
5. Z tytułu odsetek	0	0
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
7. Pozostałe	175	0
Razem	2 390	76

Nota 3. Zobowiązania

	Wartość na dzień 31.12.2019 r.	Wartość na dzień 31.12.2018 r.
1. Z tytułu nabytych aktywów	2 200	0
2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu od odkupu	0	0
3. Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
4. Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	0	0
5. Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	0	0
6. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0	0
7. Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
8. Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
9. Z tytułu rezerw	147	349
10. Pozostałe zobowiązania	0	0
Razem	2 347	349

Nota 4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Wartość na dzień 31.12.2019 r.			Wartość na dzień 31.12.2018 r.		
	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki:	PLN	913	913	PLN	2 380	2 380

II ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	Wartość na dzień 31.12.2019 r.			Wartość na dzień 31.12.2018 r.		
	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych*:	PLN	1 232	1 232	PLN	2 843	2 843

*) 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 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 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.

(1) Ryzyko stopy procentowej

(1.1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej.

Obciążenie aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej nie występuje, ponieważ Fundusz w okresie sprawozdawczym nie posiadał instrumentów o charakterze dłużnym o stałym oprocentowaniu.

(1.2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe.

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej został zaprezentowany jako wartości bilansowe instrumentów o charakterze dłużnym o zmiennym oprocentowaniu, wg podziału na okresy pozostające w dniu bilansowym do dnia zmiany kuponu odsetkowego (zmiany oprocentowania).

Aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych	Do 3 miesięcy	Od 3 do 6 miesięcy	Od 6 miesięcy do 1 roku	Powyżej 1 roku	Razem
Wartość na dzień 31-12-2019 r.					
Składniki lokat o charakterze dłużnym notowane na aktywnym rynku	2 485	3 619	0	0	6 104
Składniki lokat o charakterze dłużnym nienotowane na aktywnym rynku	34 526	47 322	0	0	81 848
Pozostałe aktywa	0	0	0	0	0
Razem aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	37 011	50 941	0	0	87 952
Procentowy udział w aktywach ogółem	13,25	18,20	0,00	0,00	31,45

Aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych	Do 3 miesięcy	Od 3 do 6 miesięcy	Od 6 miesięcy do 1 roku	Powyżej 1 roku	Razem
Wartość na dzień 31-12-2018 r.					
Składniki lokat o charakterze dłużnym notowane na aktywnym rynku	1 847	3 981	265	0	6 093
Składniki lokat o charakterze dłużnym nienotowane na aktywnym rynku	36 058	49 271	0	0	85 329
Pozostałe aktywa	0	0	0	0	0
Razem aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	37 905	53 252	265	0	91 422
Procentowy udział w aktywach ogółem	12,65	17,81	0,3	0	30,73

(2) Ryzyko kredytowe

(2.1) Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków (bez uwzględnienia wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń), w podziale na kategorie bilansowe.

Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym zostały zaprezentowane jako wartości bilansowe poszczególnych kategorii aktywów, bez uwzględnienia wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń. W przypadku składników lokat została zaprezentowana wartość bilansowa składników lokat o charakterze dłużnym

Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym	Wartość na dzień 31.12.2019 r.		Wartość na dzień 31.12.2018 r.	
	Wartość aktywów (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość aktywów (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	913	0,00	2 380	0,80
Należności	2 390	0	76	0,03
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0	0	0
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	7 950	2,87	6 634	2,22
dłużne papiery wartościowe	6 104	2,13	6 634	2,22
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	268 403	97,13	92 463	30,90
dłużne papiery wartościowe	85 628	31,23	88 895	29,70
Nieruchomości	0	0	0	0
Pozostałe aktywa	0	0	0	0
Razem aktywa Funduszu obciążone ryzykiem kredytowym	279 656	99,80	99 097	33,12

(2.2) Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat. Koncentracja ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat (wg Tabeli głównej lokat) została zaprezentowana jako wartość bilansowa lokat w instrumenty dłużne emitowane lub poręczane przez podmiot, którego papiery stanowią powyżej 1% wartości aktywów Funduszu.

	Wartość na dzień 31.12.2019 r.		Wartość na dzień 31.12.2018 r.	
	Wartość aktywów	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość aktywów	Procentowy udział w aktywach ogółem
	(w tys. zł)		(w tys. zł)	
Dłużne papiery wartościowe, w tym:				
Bank Spółdzielczy w Białej Rawskiej	3 521	1,26	3 310	1,11
Kujawsko-Dobrzyński Bank Spółdzielczy	3 068	1,10	3 068	1,02
Spółdzielcza Grupa Bankowa S.A.	31 870	11,40	31 698	10,59
Powiatowy Bank Spółdzielczy w Strzelinie	3 001	1,07	3 002	1
Bank Spółdzielczy we Wschowie	4 692	1,68	4 650	1,55
Centrum Technologii Płatniczych IT Card SA	6 800	2,43	10 500	3,51
INVEST 3 BS Kapitał Sp. z o.o.SKA	3 780	1,35	3 566	1,19
Bank Spółdzielczy w Lubaczowie	5 532	1,98	5 533,00	1,85

(3) 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.

(4) 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 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku Fundusz nie posiadał instrumentów pochodnych.

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

Na dzień 31 grudnia 2019 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 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku oraz w okresie od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 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 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku oraz w okresie od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku Fundusz nie posiadał walut oraz różnic kursowych.

Nota 10. Dochody i ich dystrybucja

ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	Wartość za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.		Wartość za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.	
	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.
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-69	-1 510	-5	-3 804
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-4	-12 241	26	22 016
3. Nieruchomości	0	0	0	0
4. Pozostałe	0	0	0	0

Nota 10. II Wyplacone dochody Funduszu

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku oraz w okresie od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia roku Fundusz nie dokonał wypłaty dochodów.

Nota 10. III Wyplacone przychody ze zbycia lokat Funduszu

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku oraz w okresie od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia roku Fundusz nie dokonał wypłaty przychodów ze zbycia lokat.

Nota 11. Koszty Funduszu

Nota 11. I Koszty pokrywane przez Towarzystwo

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku oraz w okresie od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia roku Fundusz nie miał pokrytych kosztów przez Towarzystwo.

II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	Wartość za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.	Wartość za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Część stała wynagrodzenia	10 198	8 297
Część wynagrodzenia uzależniona od wyników funduszu	-39	39

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

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku oraz w okresie od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia roku Fundusz nie posiadał kosztów Aktywów Niepublicznych związanych bezpośrednio ze zbytymi lokatami.

Nota 12 – Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

	Rok bieżący	Rok - 1 poprzedni	Rok - 2 poprzedni
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego	277 309	298 895	283 369
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego	225 400,61	241 093,66	229 234,61
III. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego			

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 nie uwzględnionych 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 31 grudnia 2019 nie zanotowano innych przekroczeń limitów inwestycyjnych.

Data przekroczenia	Data dostosowania	Artykuł	Przyczyna przekroczenia	Opis
31.12.2018	Brak dostosowania	Art. 145 ust. 3 Ustawy o funduszach inwestycyjnych (...)	zmiana wyceny posiadanych aktywów IT CARD CTP S.A. oraz zmiana wartości aktywów funduszu	Łączny udział posiadanych akcji, obligacji oraz wierzytelności z tytułu pożyczki od spółki IT CARD CTP S.A. na dzień 31 grudnia 2018 wynosił 20,68% aktywów

W dniu 31 grudnia 2018 r. na funduszu SFIO AGRO Kapitał na Rozwój nastąpiło przekroczenie limitu inwestycyjnego określonego w Art. 145 ust. 3 Ustawy o funduszach inwestycyjnych („”) - papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości aktywów funduszu. Łączny udział posiadanych akcji, obligacji oraz wierzytelności z tytułu pożyczki od spółki IT CARD CTP S.A. na dzień 31 grudnia 2018 wynosił 20,68% aktywów. Przekroczenie miało charakter pasywny. Przekroczenie było spowodowane zmianą wyceny posiadanych aktywów IT CARD CTP S.A. oraz zmianą wartości aktywów funduszu.

Data przekroczenia - 2018-12-31

Data zwiększenia przekroczenia - nie dotyczy

Data dostosowania - nie dotyczy

Naruszony artykuł - Art. 145 ust. 3 Ustawy

Maksymalna stawka - 20%

Rodzaj składnika - papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie

Przyczyna przekroczenia - zmiana wyceny posiadanych aktywów IT CARD CTP S.A. oraz zmiana wartości aktywów funduszu

Procentowy udział w dniu poprzedzającym przekroczenie - 19,61%

Procentowy udział w dniu przekroczenia - 20,68%

Procentowy udział w dniu dostosowania - nie dotyczy

Pod koniec 2019 r. po raz pierwszy pojawiły się wiadomości z Chin dotyczące koronawirusa. W pierwszych miesiącach 2020 r. wirus rozprzestrzenił się na całym świecie, a jego negatywny wpływ nabrał dynamiki. Kierownictwo uważa taką sytuację za zdarzenie nie powodujące korekt w sprawozdaniu finansowym za rok 2019, lecz za zdarzenie po dacie bilansu wymagające dodatkowych ujawnień. Choć w chwili publikacji niniejszego sprawozdania finansowego sytuacja ta wciąż się zmienia, do tej pory kierownictwo jednostki nie odnotowało zauważalnego wpływu na funkcjonowanie jednostki, jednak nie można przewidzieć przyszłych skutków. Kierownictwo będzie nadal monitorować potencjalny wpływ i podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić wszelkie negatywne skutki dla jednostki.

Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym:

Krzysztof Domosławski
Prezes Zarządu Towarzystwa

27 marca 2020 r.

.....

Data

Marek Głód
Członek Zarządu Towarzystwa

27 marca 2020 r.

.....

Data

Podmiot prowadzący
księgi rachunkowe Funduszu

27 marca 2020 r.

.....

Data

.....
Podpis

.....
Podpis

.....
Podpis

Roczne sprawozdanie finansowe SFIO AGRO Kapitał na Rozwój za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku