



POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
AGRO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2020 ROKU
DO DNIA 30 CZERWCA 2020 ROKU

WPROWADZENIE DO POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU

Nazwa Funduszu

Fundusz AGRO Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako „Fundusz”) został zarejestrowany w dniu 30 marca 2017 roku w rejestrze funduszy inwestycyjnych pod numerem RFI 1480. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, w rozumieniu Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tekst jednolity Dz. U. z 2018 r. poz. 1355 z późniejszymi zmianami) (dalej jako „Ustawa”), w ramach którego na dzień 30 czerwca 2020 roku funkcjonowały następujące Subfundusze:

1. SUBFUNDUSZ AGRO RYNKU PIENIĘŻNEGO,
2. SUBFUNDUSZ AGRO OBLIGACJI,
3. SUBFUNDUSZ AGRO ZRÓWNOWAŻONY LOKACYJNY PLUS,
4. SUBFUNDUSZ AGRO STRATEGII GIEŁDOWYCH,
5. SUBFUNDUSZ AGRO GLOBAL MARKETS (pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce w dniu 12 marca 2020 roku).

Fundusz i Subfundusze zostały utworzone na czas nieokreślony.

Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.

Subfundusze prowadzą różną politykę inwestycyjną.

W dniu 4 marca Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rodzinny i Rejestrowy Sekcja ds. Rejestrowych wpisał do księgi rejestrowej RFI 1480 w rejestrze funduszy inwestycyjnych Subfundusz AGRO Global Markets.

Uchwałą Zarządu Nr 24/2020 z dnia 11 marca 2020 roku, Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych AGRO S.A. za dzień otwarcia ksiąg rachunkowych Subfunduszu AGRO Global Market przyjął dzień 12 marca 2020 roku.

Pierwszym dniem, na który została sporządzona wycena był 12 marca 2020 roku.

W ramach wszystkich Subfunduszy zbywane są następujące kategorie Jednostek Uczestnictwa, różniące się w szczególności sposobem lub wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych, wysokością opłaty za zarządzanie oraz minimalną wartością Subrejestru:

1. Jednostki Uczestnictwa kategorii A, E, które:
 - a. charakteryzują się tym, że Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie, odkupywanie, Konwersję lub Zamianę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej określona została w odniesieniu do każdego z Subfunduszy w Części II Statutu;
2. Jednostki Uczestnictwa kategorii B, które:
 - a. oferowane są w ramach IKE lub IKZE,
 - b. charakteryzują się tym, że Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie, odkupywanie, Konwersję lub Zamianę Jednostek Uczestnictwa kategorii B. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej określona została w odniesieniu do każdego z Subfunduszy w Części II Statutu;
3. Jednostki Uczestnictwa kategorii C, które:
 - a. oferowane są w ramach PPE,
 - b. nie podlegają opłatom manipulacyjnym;
4. Jednostki Uczestnictwa kategorii D, które:
 - a. oferowane są w ramach Planów Oszczędnościowych,
 - b. charakteryzują się tym, że Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie, odkupywanie, Konwersję lub Zamianę Jednostek Uczestnictwa kategorii D. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej określona została w odniesieniu do każdego z Subfunduszy w Części II Statutu;
5. Jednostki Uczestnictwa kategorii F, które:
 - a. zbywane są przez Fundusz wyłącznie w Subfunduszu AGRO Rynku Pieniężnego,
 - b. charakteryzują się tym, że Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za Konwersję lub Zamianę Jednostek Uczestnictwa kategorii F. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej określona została w odniesieniu do każdego z Subfunduszy w Części II Statutu.

W przypadku Subfunduszu AGRO Rynku Pieniężnego, Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B, C a także za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, E oraz F.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz jest zarządzany przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych AGRO S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Grójecka 194/156 (wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000264352), zwane dalej „Towarzystwem”.

Od dnia 1 lipca 2018 roku podmiotem, któremu zostało powierzone prowadzenie ksiąg rachunkowych Subfunduszu jest PKO BP Finat sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Grójeckiej 5.

Przegląd połączonego sprawozdania finansowego

Połączone sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przez BGM AUDYT spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, ul. Ratuszowa 11, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3489.

Cel inwestycyjny Funduszu

1. Celem Funduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszy w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Cele inwestycyjne poszczególnych Subfunduszy zostały opisane we wprowadzeniach do jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy.
3. Fundusz i Subfundusze nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Specjalizacja Funduszu

Specjalizacja każdego z Subfunduszy została opisana we wprowadzeniach do jednostkowych sprawozdań finansowych każdego z Subfunduszy.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszy zostały opisane w wprowadzeniach do jednostkowych sprawozdań finansowych każdego z Subfunduszy.
2. Fundusz i Subfundusze obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie.

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia połączonego sprawozdania finansowego

1. Połączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2020 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku, przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszy w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu lub jego Subfunduszy.
2. Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w połączonym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w pełnych tysiącach złotych.

I. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

SKŁADNIKI LOKAT	30-06-2020			31-12-2019		
	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	429	319	3,68%	367	308	1,99%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	4 855	4 896	56,45%	9 875	9 951	64,23%
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	4 714	4 716	30,44%
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	5 284	5 215	60,13%	14 956	14 975	96,66%

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

II. POŁĄCZONY BILANS

POŁĄCZONY BILANS	30-06-2020	31-12-2019
I. Aktywa	8 673	15 492
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 404	478
2) Należności	54	39
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	5 215	10 233
- dłużne papiery wartościowe	4 896	9 925
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	0	4 742
- dłużne papiery wartościowe	0	26
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	4	11
1) Zobowiązania własne subfunduszy	4	11
2) Zobowiązania proporcjonalne funduszu/subfunduszu	-	-
III. Aktywa netto (I - II)	8 669	15 481
IV. Kapitał funduszu	8 427	15 246
1) Kapitał wpłacony	18 610	15 285
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-10 183	-39
V. Dochody zatrzymane	335	269
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	374	263
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-39	6
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-93	-34
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	8 669	15 481

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

III. POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 01-01-2020 do 30-06-2020	od 01-01-2019 do 31-12-2019	od 01-01-2019 do 30-06-2019
I. Przychody z lokat	149	249	125
Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	8	2
Przychody odsetkowe	77	241	123
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	72	-	-
Pozostałe	-	-	-
II. Koszty funduszu	237	591	242
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	38	109	52
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	85	156	78
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	1	3	2
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	109	323	151
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	4	-	-
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	199	482	231
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	38	109	52
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	111	140	73
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-104	-59	-44
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-45	5	-18
- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-59	-64	-26
- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	7	81	29

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

IV. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 01-01-2020 do 30-06-2020	od 01-01-2019 do 31-12-2019
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	15 481	14 893
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	7	81
a) przychody z lokat netto	111	140
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-45	5
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-59	-64
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	7	81
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):	-	-
a) z przychodów z lokat netto	-	-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)	-6 819	507
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	3 325	544
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-10 144	-37
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-6 812	588
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	8 669	15 481
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	12 556	15 030

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



AGRO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Krzysztof Domosławski
Prezes Zarządu TFI AGRO S.A.

Marek Głód
Członek Zarządu TFI AGRO S.A.

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

.....
Iwona Czułada
Wiceprezes Zarządu
PKO BP Finat Sp. z o. o.

.....
Mirosław Łabanowski
Prokurent
PKO BP Finat Sp. z o. o.

Warszawa, dnia 27 sierpnia 2020 roku

AGRO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY