



**ŚRÓDROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

AGRO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2021 ROKU
DO DNIA 30 CZERWCA 2021 ROKU**

WPROWADZENIE DO POŁĄCZONEGO ŚRÓDROCZNEGO 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 31 grudnia 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 23 kwietnia 2021 roku podmiotem, któremu zostało powierzone prowadzenie ksiąg rachunkowych Subfunduszu jest ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 18B.

Przegląd połączonego śródrocznego sprawozdania finansowego

Połączone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przez BGGM 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 śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2021 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 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	30-06-2021			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	2 272	2 459	25,88%	2 251	2 204	24,36%
Warranty subskrypcyjne				-	-	-
Prawa do akcji				-	-	-
Prawa poboru				-	-	-
Kwity depozytowe				-	-	-
Listy zastawne				-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	5 643	5 683	59,82%	4 880	4 916	54,33%
Instrumenty pochodne				-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością				-	-	-
Jednostki uczestnictwa				-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	476	418	4,40%	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą				-	-	-
Wierzytelności				-	-	-
Weksle				-	-	-
Depozyty				-	-	-
Waluty				-	-	-
Nieruchomości				-	-	-
Statki morskie				-	-	-
Inne				-	-	-
Suma:	8 391	8 560	90,10%	7 131	7 120	78,69%

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	30-06-2021	31-12-2020
I. Aktywa	9 500	9 049
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	480	1 833
2) Należności	460	96
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	8 560	7 028
- dłużne papiery wartościowe	5 683	4 824
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	92
- dłużne papiery wartościowe	-	92
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	523	54
1) Zobowiązania własne subfunduszy	523	54
2) Zobowiązania proporcjonalne funduszu/subfunduszu	-	-
III. Aktywa netto (I - II)	8 977	8 995
IV. Kapitał funduszu	8 284	8 495
1) Kapitał wpłacony	19 618	18 925
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	- 11 334	-10 430
V. Dochody zatrzymane	545	519
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	161	204
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	384	315
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	148	-19
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	8 977	8 995

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

III. POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2021 - 30-06-2021	01-01-2020 - 31-12-2020	01-01-2020 - 30-06-2020
I. Przychody z lokat	44	118	149
Dywidendy i inne udziały w zyskach	26	23	0
Przychody odsetkowe	18	95	77
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	72
Pozostałe	-	-	-
II. Koszty funduszu/subfunduszu	468	805	237
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	67	65	38
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	104	176	85
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	1	2	1
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	238	422	109
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	2	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	37	114	-
Pozostałe	19	27	4
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	362	626	199
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	106	180	38
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-62	-62	111
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	253	327	-104
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	69	310	-45
- z tytułu różnic kursowych	7	6	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	184	17	-59
- z tytułu różnic kursowych	31	18	-
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	191	265	7

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 31-12-2020	od 01-01-2020 do 31-12-2020
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	8 995	15 481
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	191	265
a) przychody z lokat netto	-43	-62
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	69	310
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	184	17
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	209	265
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)	-211	-6 751
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	693	3 640
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału)	-904	-10 391
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-2	-6 486
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	8 997	8 995
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	9 331	10 461

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.

Informacje dodatkowe:

Fundusz AGRO Fundusz Inwestycyjny Otwarty 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 funkcje depozytariusza dla Funduszu.



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:

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

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe:

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

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2021 roku

AGRO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY