



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SUBFUNDUSZ AGRO ZRÓWNOWAŻONY LOKACYJNY
PLUS

WYDZIELONY W RAMACH
AGRO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2019 ROKU
DO DNIA 31 GRUDNIA 2019 ROKU

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

Nazwa Subfunduszu

Subfundusz AGRO Zrównoważony Lokacyjny Plus jest subfunduszem wydzielonym w ramach funduszu AGRO Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 30 marca 2017 roku. Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce w dniu 11 kwietnia 2017 roku.

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 roku poz. 1355 z późniejszymi zmianami) (dalej jako „Ustawa”), w ramach którego na dzień 31 grudnia 2019 roku funkcjonowały następujące Subfundusze:

1. SUBFUNDUSZ AGRO RYNKU PIENIĘŻNEGO,
2. SUBFUNDUSZ AGRO OBLIGACJI,
3. SUBFUNDUSZ AGRO ZRÓWNOWAŻONY LOKACYJNY PLUS,
4. SUBFUNDUSZ STRATEGII GIEŁDOWYCH.

Subfundusz i Fundusz zostały utworzone na czas nieokreślony.

W ramach Subfunduszu 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:
 - a. wysokość opłaty manipulacyjnej z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A nie może przekroczyć 4% kwoty wpłaconej,
 - b. wysokość opłaty manipulacyjnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A nie może przekroczyć 4% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa,
 - c. wysokość opłaty manipulacyjnej z tytułu Zamiany lub Konwersji ustala się zgodnie z Tabelą Opłat, z zastrzeżeniem że jej wysokość nie może przekroczyć 5% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa,
 - d. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem nie może być wyższe niż 4% w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno,
 - e. Wpłata Początkowa oraz każda kolejna minimalna wpłata do Subfunduszu w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 100 złotych;
2. Jednostki Uczestnictwa kategorii B:
 - a. wysokość opłaty manipulacyjnej z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B nie może przekroczyć 4% kwoty wpłaconej,
 - b. wysokość opłaty manipulacyjnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B nie może przekroczyć 4% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa,
 - c. wysokość opłaty manipulacyjnej z tytułu Zamiany lub Konwersji ustala się zgodnie z Tabelą Opłat, z zastrzeżeniem że jej wysokość nie może przekroczyć 5% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa,
 - d. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem nie może być wyższe niż 3,5% w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno,
 - e. Wpłata Początkowa w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B wynosi 500 złotych, a każda kolejna minimalna wpłata do Subfunduszu w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B wynosi 100 złotych;

3. Jednostki Uczestnictwa kategorii C:

- a. wysokość opłaty manipulacyjnej z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii C nie może przekroczyć 4% kwoty wpłaconej,
- b. wysokość opłaty manipulacyjnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii C nie może przekroczyć 4% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa,
- c. wysokość opłaty manipulacyjnej z tytułu Zamiany lub Konwersji ustala się zgodnie z Tabelą Opłat, z zastrzeżeniem że jej wysokość nie może przekroczyć 5% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa,
- d. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem nie może być wyższe niż 3% w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno,
- e. Wpłata Początkowa oraz każda kolejna minimalna wpłata do Subfunduszu w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii C wynosi 100 złotych;

4. Jednostki Uczestnictwa kategorii D:

- a. wysokość opłaty manipulacyjnej z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii D nie może przekroczyć 2% kwoty wpłaconej,
- b. wysokość opłaty manipulacyjnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii D nie może przekroczyć 5% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa
- c. wysokość opłaty manipulacyjnej z tytułu Zamiany lub Konwersji ustala się zgodnie z Tabelą Opłat, z zastrzeżeniem że jej wysokość nie może przekroczyć 5% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa,
- d. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem nie może być wyższe niż 3,5% w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno,
- e. Wpłata Początkowa oraz każda kolejna minimalna wpłata do Subfunduszu w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D wynosi 50 złotych;

5. Jednostki Uczestnictwa kategorii E:

- a. wysokość opłaty manipulacyjnej z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii E nie może przekroczyć 4% kwoty wpłaconej,
- b. wysokość opłaty manipulacyjnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii E nie może przekroczyć 4% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa,
- c. wysokość opłaty manipulacyjnej z tytułu Zamiany lub Konwersji ustala się zgodnie z Tabelą Opłat, z zastrzeżeniem że jej wysokość nie może przekroczyć 5% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa,
- d. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem nie może być wyższe niż 3,5% w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno,
- e. Wpłata Początkowa w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii E wynosi 100.000 złotych, a każda kolejna minimalna wpłata do Subfunduszu w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii E wynosi 1.000 złotych.

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.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu 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 Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.
3. Wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa będzie cechować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela, w szczególności z powodu inwestycji w akcje i instrumenty pochodne oraz w związku z realizowaniem polityki aktywnego zarządzania.

Specjalizacja Subfunduszu

1. Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności stóp procentowych i ryzyka ograniczonej płynności inwestycji.
2. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w:
 - a. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
 - b. Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w lit. a), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - i. emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub
 - ii. emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
 - iii. emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a), lub
 - iv. emitowane przez podmiot posiadający rating na poziomie inwestycyjnym lub gwarantowane przez podmiot posiadający rating na poziomie inwestycyjnym, pod warunkiem że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w pkt i.-iii. oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:
 1. jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10.000.000 (dziesięć milionów) euro,
 2. publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami prawa wspólnotowego, dotyczące rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek,
 3. należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,

4. zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tirecie trzeciej, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności;
 - c. instrumenty udziałowe, w tym: akcje oraz instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), obligacje zamienne na akcje, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji;
 - d. instrumenty dłużne, w tym: obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, a ponadto także dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe, papiery wartościowe nabyte przez Fundusz do portfela inwestycyjnego Subfunduszu, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria wskazane w art. 93 i 93a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
3. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim, w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym lub w celu ograniczania ryzyka inwestycyjnego, przy czym w przypadku Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych w celu sprawnego zarządzania portfelem Fundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w szczególności, jeśli ich wykorzystanie jest bardziej uzasadnione niż nabycie lub zbycie instrumentu bazowego, bądź papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu będącego instrumentem bazowym, z uwagi na szybkość lub łatwość realizacji założonej strategii inwestycyjnej. Całkowita ekspozycja Subfunduszu, wyliczona zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, przy zastosowaniu metody zaangażowania, nie może przekroczyć 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, przy zastrzeżeniu że ekspozycja Subfunduszu wobec papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych nie może przekroczyć również wartości limitów określonych dla tych instrumentów bazowych w art. 14 Statutu.
 4. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, jak również może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, a także może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Australia: National Stock Exchange of Australia, Australian Securities Exchange, Chile: Bolsa de Corredores de Valparaíso, Bolsa Electrónica de Chile, Islandia: NASDAQ OMX Nordic, Izrael: Tel-Aviv Stock Exchange, Japonia: Tokyo Stock Exchange, Osaka Securities Exchange, Nagoya Stock Exchange, Kanada: Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Republika Korei (Korea Południowa): (KRX) Korea Exchange, Meksyk: Mexican Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Børs, Nowa Zelandia: New Zealand Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: NYSE MKT, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Chicago Mercantile Exchange, Chicago Board Options Exchange, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Borsa Istanbul.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Fundusz może inwestować do 60% Aktywów Subfunduszu w instrumenty udziałowe, w tym: akcje oraz instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), obligacje zamienne na akcje, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji. Pozostałą część Aktywów Subfunduszu, która nie zostanie ulokowana w kategorii lokat określone w zdaniu pierwszym stanowić będą kategorie lokat określone w ust. 2.
2. Fundusz może inwestować do 60% Aktywów Subfunduszu w instrumenty dłużne, w tym: obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, a ponadto także dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe, papiery wartościowe nabyte przez Fundusz do portfela inwestycyjnego Subfunduszu, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria wskazane w art. 93 i 93a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Pozostałą część Aktywów Subfunduszu, która nie zostanie ulokowana w kategorii lokat określone w zdaniu pierwszym stanowić będą kategorie lokat określone w ust. 1.
3. Fundusz może lokować nie więcej niż 60% Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa.
4. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 3, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa nieposiadające ratingu lub posiadające rating na poziomie niższym niż

dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski mogą stanowić nie więcej niż 40% Aktywów Subfunduszu.

5. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w zdematerializowane papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
6. Limit, o którym mowa w ust. 5, może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. 2019 poz. 351 z późniejszymi zmianami), dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
8. W przypadku, o którym mowa w ust. 7, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do danej grupy kapitałowej.
9. Fundusz może lokować powyżej 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jedno spośród Państw Członkowskich lub jedno z następujących państw należących do OECD innych niż Rzeczypospolita Polska: Australia, Chile, Islandia, Izrael, Japonia, Kanada, Republika Korei (Korea Południowa), Meksyk, Norwegia, Nowa Zelandia, Stany Zjednoczone Ameryki, Szwajcaria, Turcja.
10. Fundusz może lokować powyżej 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 9, a łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
11. W przypadku skorzystania z możliwości przewidzianej w ust. 9 lub 10 dotyczącej przekroczenia powołanych tam wartości procentowych lokat, Fundusz jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu

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

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2019 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku, przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu.
2. Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w pełnych tysiącach złotych.

I. ZESTAWNIENIE LOKAT

W tabeli głównej, tabelach uzupełniających oraz tabelach dodatkowych wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych oraz listów zastawnych.

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2019-12-31			2018-12-31		
	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	220	184	46,35%	179	165	42,62%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	160	162	40,80%	187	189	48,76%
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	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	380	346	87,15%	366	354	91,38%

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

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

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					220	184	46,35%
Bank Handlowy w Warszawie S.A. (PLBH00000012)	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	65	Polska	5	3	0,76%
Santander Bank Polska S.A. (PLBZ000000044)	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	35	Polska	13	11	2,77%
Polski Koncern Naftowy Orlen S.A. (PLPKN00000018)	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	205	Polska	19	18	4,53%
KGHM Polska Miedź S.A. (PLKGHM000017)	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	262	Polska	26	25	6,30%
Grupa Lotos S.A. (PLLOTOS00025)	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	100	Polska	8	8	2,02%
Bank Polska Kasa Opieki S.A. (PLPEKAO00016)	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	108	Polska	14	11	2,77%
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. (PLPKO0000016)	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	277	Polska	10	10	2,52%
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. (PLPGNIG00014)	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	4 918	Polska	27	21	5,29%
VRG S.A. (PLVSTLA00011)	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 565	Polska	5	6	1,51%
Grupa Kęty S.A. (PLKETY000011)	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	38	Polska	16	13	3,27%
ING Bank Śląski S.A. (PLBSK0000017)	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	35	Polska	7	7	1,76%
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (PLPGER000010)	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	680	Polska	8	6	1,51%
Enea S.A. (PLENEA000013)	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	437	Polska	4	4	1,01%
Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. (PLPZU0000011)	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	334	Polska	15	13	3,27%
Tauron Polska Energia S.A. (PLTAURN00011)	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	5 500	Polska	15	9	2,27%
Energa S.A. (PLENERG00022)	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 147	Polska	10	8	2,02%
Alior Bank S.A. (PLALIOR00045)	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	200	Polska	13	6	1,51%
Atal S.A. (PLATAL000046)	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	136	Polska	5	5	1,26%
Nienotowane na aktywnym rynku					-	-	-
Suma:					220	184	46,35%

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	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									15	15	3,78%
Bony pieniężne									-	-	-
Bony skarbowe									-	-	-
Inne									-	-	-
Obligacje									15	15	3,78%
Aktywny rynek regulowany									15	15	3,78%
WZ0120 (PL0000108601)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - Rynek regulowany Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	SKARB PAŃSTWA	Polska	25-01-2020	1,79% (Zmienny kupon)	1 000	15	15	15	3,78%
Nienotowane na aktywnym rynku									39	39	10,12%
PS0719 (PL0000108148)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SKARB PAŃSTWA	Polska	25-07-2019	3,25% (Stały kupon)	1 000	38	39	39	10,12%
O terminie wykupu powyżej 1 roku									145	147	37,02%
Bony pieniężne									-	-	-
Bony skarbowe									-	-	-
Inne									-	-	-
Obligacje									145	147	37,02%
Aktywny rynek regulowany									145	147	37,02%
PS0421 (PL0000108916)	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	Polska	25-04-2021	2,00% (Stały kupon)	1 000	20	20	21	5,29%
WZ0121 (PL0000106068)	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	Polska	25-01-2021	1,79% (Zmienny kupon)	1 000	23	23	23	5,79%
WZ1122 (PL0000109377)	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	Polska	25-11-2022	1,79% (Zmienny kupon)	1 000	65	65	65	16,37%
PS0721 (PL0000109153)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - Rynek regulowany Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	SKARB PAŃSTWA	Polska	25-07-2021	1,75% (Stały kupon)	1 000	10	10	10	2,52%
PS0422 (PL0000109492)	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	Polska	25-04-2022	2,25% (Stały kupon)	1 000	27	27	28	7,05%

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	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
Suma:									160	162	40,80%

TABELE DODATKOWE

TABELA DODATKOWA GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Grupa Kapitałowa Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	30	7,56%
Suma:	30	7,56%

II. BILANS

BILANS	2019-12-31	2018-12-31
I. Aktywa	397	387
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44	27
2. Należności	7	6
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	346	354
- dłużne papiery wartościowe	162	189
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-
6. Nieruchomości	-	-
7. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	1	1
III. Aktywa netto (I - II)	396	386
IV. Kapitał subfunduszu	435	402
1. Kapitał wpłacony	437	402
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-2	-
V. Dochody zatrzymane	-4	-1
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	11	11
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-15	-12
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-35	-15
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	396	386
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	4 374,3360	4 023,9151
Kategoria A	4 023,9921	4 023,9151
Kategoria B	16,0131	
Kategoria C	334,3308	-
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	90,32	95,94
Kategoria B	90,41	-
Kategoria C	91,65	-

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

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

III. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 01-01-2019 od 31-12-2019	od 01-01-2018 do 31-12-2018
I. Przychody z lokat	10	10
Dywidendy i inne udziały w zyskach	5	5
Przychody odsetkowe	5	5
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	-	-
II. Koszty subfunduszu	97	92
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	10	5
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla depozytariusza	39	37
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	48	50
Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	-	-
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	-	-
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	87	86
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	10	6
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-	4
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-23	-17
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-3	2
- z tytułu różnic kursowych	-	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-20	-19
- z tytułu różnic kursowych	-	-
VII. Wynik z operacji (V+VI)	-23	-13
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	-5,42	-3,23
Kategoria B	-2,87	-
Kategoria C	-3,04	-

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

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

IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 01-01-2019 do 31-12-2019	od 01-01-2018 do 31-12-2018
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	386	397
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-23	-13
a) przychody z lokat netto	-	4
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-3	2
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-20	-19
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-23	-13
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)	33	2
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	35	2
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-2	-
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	10	-11
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	396	386
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	386	386
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	5,1361	21,9286
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	5,0591	0,0000
Saldo zmian	0,0770	21,9286
Kategoria B		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	16,0131	0,0000
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	0,0000	0,0000
Saldo zmian	16,0131	0,0000
Kategoria C		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	352,3039	0,0000
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	17,9731	0,0000
Saldo zmian	334,3308	0,0000
Zmiana liczby jednostek od początku działalności subfunduszu w rozbiciu na kategorie		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	4 030,0703	4 024,9342
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	6,0782	1,0191
Saldo zmian	4 023,9921	4 023,9151
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	4 023,9921	4 023,9151
Kategoria B		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	16,0131	0,0000
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	0,0000	0,0000
Saldo zmian	16,0131	0,0000
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	16,0131	0,0000
Kategoria C		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	352,3039	0,0000
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	17,9731	0,0000
Saldo zmian	334,3308	0,0000
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	334,3308	0,0000
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
Kategoria A	95,94	99,14
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
Kategoria A	90,32	95,94
Kategoria B	90,41	-
Kategoria C	91,65	-

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 01-01-2019 do 31-12-2019		od 01-01-2018 do 31-12-2018	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	-5,86%		-3,23%	
Kategoria B	0,16%		-	
Kategoria C	-3,45%		-	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny oficjalnej				
Kategoria A	88,70	28-08-2019	92,69	28-06-2018
Kategoria B	90,00	20-12-2019	-	-
Kategoria C	89,33	28-08-2019	-	-
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny oficjalnej				
Kategoria A	98,84	06-02-2019	101,40	23-01-2018
Kategoria B	90,46	27-12-2019	-	-
Kategoria C	95,29	04-07-2019	-	-
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	90,32	31-12-2019	95,94	31-12-2018
Kategoria B	90,41	31-12-2019	-	-
Kategoria C	91,65	31-12-2019	-	-
Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	25,13%		23,83%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	2,59%		1,30%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla depozytariusza	10,10%		9,59%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-		-	
Usługi w zakresie rachunkowości	12,44%		12,95%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	-		-	

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

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE:

AGRO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGRO ZRÓWNOWAŻONY LOKACYJNY PLUS

Nota nr 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

Zasady ogólne:

1. Ewidencja oraz wycena aktywów i pasywów Funduszu prowadzona jest w oparciu o obowiązujące ustawy i rozporządzenia a w szczególności:
 - a. Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. 2019 r. poz. 351); zwana dalej ustawą o rachunkowości
 - b. Ustawa 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); zwana dalej Ustawą
 - c. Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859); zwane dalej Rozporządzeniem
 - d. 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. poz. 277 z późniejszymi zmianami).
2. W przypadkach nieuregulowanych powyższymi przepisami, Fundusz w stosowanych zasadach polityki rachunkowości przyjmuje rozwiązania oparte o Krajowe Standardy Rachunkowości wydane przez uprawniony podmiot, jakim jest Komitet Standardów Rachunkowości. Jeżeli brak jest odpowiadającego standardu krajowego wówczas kieruje się regulacjami zawartymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości.
3. Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są w języku polskim i w walucie polskiej.
4. Nabycie lub zbycie aktywów Funduszu ujmowane jest w księgach rachunkowych Funduszu w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte bądź zbyte przez Fundusz w Dniu Wyceny po godzinie, o której mowa w Statucie (godzina 23:00) oraz składniki, dla których we wskazanym momencie brak jest potwierdzenia ich nabycia lub zbycia wystawionego przez kontrahenta, ujmowane są w księgach nie w dacie zawarcia umowy, lecz w dniu dokonywania najbliższej wyceny Aktywów Netto Funduszu.
5. Rokiem obrotowym Funduszu jest rok kalendarzowy.
6. Sprawozdania finansowe sporządza się dwa razy w roku, jako:
 - a. półroczne sprawozdanie finansowe - obejmujące dane za półrocze bieżącego roku obrotowego oraz dane porównywalne, w szczególności odnośnie do:
 - i. bilansu - za co najmniej poprzedni rok obrotowy,
 - ii. rachunku wyniku z operacji i rachunku przepływów pieniężnych, za co najmniej poprzedni rok obrotowy oraz półrocze poprzedniego roku obrotowego,
 - iii. zestawienia lokat i zestawienia zmian w aktywach netto - za co najmniej poprzedni rok obrotowy, przy czym odnośnie do zestawienia lokat dane porównywalne sporządza się wyłącznie dla pozycji w tabeli głównej, określonej w załączniku nr 1 do Rozporządzenia;
 - b. roczne sprawozdanie finansowe - obejmujące dane za bieżący rok obrotowy oraz dane porównywalne za co najmniej poprzedni rok obrotowy.
7. Sprawozdanie finansowe Funduszu sporządza się w języku polskim i w walucie polskiej.

Zasady ewidencji i wyceny składników portfela inwestycyjnego Funduszu:

1. Dzień Wyceny (dalej zwany „DW”) jest to każdy dzień, w którym dokonywana jest wycena Aktywów Netto Funduszu oraz WAN/CI określony w Statucie Funduszu.
2. Wycena aktywów Funduszu w Dniu Wyceny na godzinę 23:00 dokonywana jest w DW+1. W księgach Funduszu ujmuje się wszystkie należności i zobowiązania ustalone na Dzień Wyceny na podstawie dokumentów otrzymanych przez Księgowość Funduszu oraz Depozytariusza do godz. 23:00 w DW.
3. O momencie otrzymania przez Księgowość Funduszu oraz Depozytariusza dokumentu decyduje:
 - a. data i godzina stempla czasowego na dokumencie faksu,
 - b. data i godzina otrzymania przesyłki pocztą elektroniczną przez osobę upoważnioną,
 - c. data i godzina wpisana ręcznie na dokumencie przez pracownika upoważnionego do odbioru przesyłki w przypadku otrzymania przesyłki w inny sposób niż wymienione
4. Ujęcie transakcji w księgach następuje na podstawie uzgodnionego potwierdzenia zawarcia transakcji z zleceniem z zastrzeżeniem otrzymania przez Księgowość Funduszu potwierdzenia do godziny 7:00 w DW+1 oraz zlecenia do godziny 9:00 w DW+1.
 - a. W przypadku otrzymania potwierdzenia transakcji zawartej w dniu DW po godzinie 7:00 w DW+1 transakcja jest ujmowana w kolejnym dniu wyceny pod warunkiem zgodności z zleceniem.

- b. Korekta transakcji uznawana jest na równi z anulowaniem transakcji, a ujęcie nowej transakcji na podstawie skorygowanego potwierdzenia następuje zgodnie z pkt 2.
 - c. W przypadku braku wyjaśnienia rozbieżności do godziny 13:00 w DW+1 pomiędzy potwierdzeniem zawarcia transakcji i zleceniem zawarcia transakcji otrzymanymi zgodnie z pkt 2 transakcja nie jest ujmowana w księgach w bieżącym Dniu Wyceny.
5. Przy transakcjach BSB, SBB lub SWAP czas otrzymania potwierdzenia określa godzina otrzymania potwierdzenia zawarcia ostatniej transakcji wchodzącej w skład BSB, SBB lub SWAP.
 6. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach Funduszu według ceny nabycia.
 7. Za cenę nabycia należy rozumieć wartość nabycia składnika aktywów łącznie z poniesionymi opłatami, w szczególności z prowizjami maklerskimi, podatkami od czynności cywilnoprawnych, za wyjątkiem opłat należących depozytariuszowi i izbom depozytowo rozliczeniowym
 8. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
 9. 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.
 10. 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.
 11. Jeżeli w Dniu Wyceny brak jest potwierdzenia transakcji, nabyte lub zbyte składniki lokat, uwzględnia się w aktywach w najbliższej wycenie. Przy czym, w przypadku papieru wartościowego wycenianego w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, do wyceny przyjmuje się wszystkie parametry wynikające
 12. z umowy kupna/sprzedaży, a przede wszystkim datę rozliczenia (datę przepływów pieniężnych), w przypadku papieru wartościowego notowanego na aktywnym rynku, do wyceny przyjmuje się wszystkie parametry wynikające z dokumentu potwierdzenia operacji kupna/sprzedaży tego papieru.
 13. Sprzedaż składników portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach zgodnie z metodą FIFO, co oznacza przypisanie zbytnym składnikom portfela najwyższej ceny nabycia lub w przypadku instrumentów wycenianych metoda skorygowanej ceny nabycia, najwyższej bieżącej wartości księgowej.
 14. Metody tej nie stosuje się do instrumentów nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu.
 15. Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Funduszu.
 16. W przypadku, gdy jednego dnia wprowadzane zostają do ksiąg transakcje zbycia i nabycia danego składnika lokat, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie tego składnika lokat.
 17. W przypadku braku możliwości rozliczenia zawartej transakcji w dłuższym okresie, Towarzystwo może podjąć decyzję o anulowaniu transakcji. Anulowanie odbywa się w księgach Funduszu na podstawie pisemnej dyspozycji Towarzystwa. Wynikające z anulowania korekty ujmowane są w portfelu inwestycyjnym w dacie dokonania anulowania transakcji.

Zasady wyceny składników portfela inwestycyjnego według wartości godziwej:

I. Instrumenty notowane na Aktywnym Rynku:

1. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku, w tym akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, certyfikatów inwestycyjnych, Instrumentów Pochodnych, listów zastawnych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego wyznacza się w następujący sposób:
 - a. według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego:
 - i. w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia lub w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat,
 - ii. w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs transakcyjny na danym rynku dostępny o godzinie 23:30 czasu polskiego, z zastrzeżeniem, że jeżeli na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
 - iii. w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego;
 - b. jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena transakcyjna, a na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego;
 - c. jeżeli w Dniu Wyceny niedostępne są kursy wyznaczone zgodnie z lit. a) i b), a na Aktywnym Rynku dostępne są ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży – do wyceny wylicza się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży; z tym, że uwzględnienie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne;
 - d. jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena wyznaczona zgodnie z lit. a), b) i c), lub wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski, to do wyceny przyjmuje się wartość z

ostatnio dostępnego Dnia Wyceny; skorygowaną w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w drodze wyceny, w oparciu o publicznie ogłoszoną na Aktywnym Rynku cenę nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym; dłużne papiery wartościowe, dla których istnieje potrzeba korekty kursu ze względu na znacząco niski wolumen obrotów na danym składniku aktywów albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji wycenia się na podstawie kursu BGN (Bloomberg Generic) a w przypadku braku takiego kursu BFV (Bloomberg Fair Value);

- e. w przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Przy wyborze rynku głównego dla danego składnika lokat Fundusz będzie kierował się następującymi zasadami:
 - i. wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego,
 - ii. kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego,
 - iii. w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji wprowadzany jest do obrotu w momencie niepozwalającym na dokonanie porównania w okresie wskazanym w lit. b), to wycena tego papieru wartościowego opiera się o rynek, w którym jako pierwszym ustalona została cena, zgodnie z lit. a), b) i c),
 - iv. do momentu ustalenia ceny papieru wartościowego nowej emisji zgodnie z postanowieniami lit. b), na potrzeby wyceny przyjmuje się, że jego wartość jest równa wartości nabycia, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.
- 2. Wybór rynków głównych jest uzgadniany z Depozytariuszem.
- 3. Ostatnie dostępne kursy, o których mowa w pkt. 1, w dniu dokonywania wyceny Fundusz określa o godzinie 23:30.

II. Instrumenty nienotowane na Aktywnym Rynku:

- 1. Akcje, udziały w spółkach z o.o.:
 - a. Akcje i udziały w spółkach z o. o. nienotowane na aktywnych rynkach wycenia się w wartości godziwej zgodnie z zasadami rachunkowości oraz opierając się na praktyce rynkowej z zakresu wycen.
 - b. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:
 - i. oszacowanie wartości składnika lokat poprzez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem,
 - ii. zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku,
 - iii. oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji,
 - iv. oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
 - c. W przypadku przeszacowania składnika lokat Funduszu dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Funduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
- 2. Instrumenty wyceniane przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wykorzystaniem funkcji XIRR:
 - a. Są to dłużne papiery wartościowe, listy zastawne i instrumenty rynku pieniężnego, papiery wartościowe nabyte z zobowiązaniem się drugiej strony do odkupu (BSB), papiery wartościowe sprzedane z przyrzeczeniem odkupu (SBB) oraz wierzytelności, których wycena jest niemożliwa według zasad opisanych powyżej.
 - b. Skutek wyceny zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych lub kosztów odsetkowych.
 - c. Dla instrumentów dłużnych notowanych wycena pomiędzy ostatnim dniem notowania, a datą wykupu odbywa się poprzez odpis dyskonta bądź amortyzację premii pomiędzy wartością ustaloną w oparciu o ostatni kurs po jakim obligacja była notowana, a wartością nominalną.
 - d. Dla instrumentów nabytych w transakcjach typu BSB oraz SBB nie uwzględnia się przepływów pieniężnych wynikających z wypłat kuponów. Pod uwagę bierze się tylko wartość początkową transakcji (zawarcia) oraz wartość końcową transakcji (rozliczenia). Wycena dokonywana jest od dnia zawarcia umowy.
 - e. Efektywna stopa procentowa (tj. stopa, przy zastosowaniu której następuje zdyskontowanie do bieżącej wartości związanych ze składnikiem lokat lub zobowiązań funduszu przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych w okresie do terminu zapadalności lub wymagalności, a w przypadku składników o zmiennej stopie procentowej – do najbliższego terminu oszacowania przez rynek poziomu odniesienia, stanowiącą wewnętrzną stopę zwrotu składnika aktywów lub

zobowiązania w danym okresie) jest ustalana dla każdej paczki składnika lokat w oparciu o wszystkie przepływy pieniężne związane z danym instrumentem: wartość początkowa transakcji razem z odsetkami, przyszłe płatności odsetek lub nominalów. Za daty przepływów uznaje się datę zawarcia transakcji oraz daty kolejnych przepływów. W przypadku papierów o zmiennym oprocentowaniu przy ustalaniu przepływów odsetkowych w kolejnych okresach przyjmuje się procentowanie ustalone w pierwszym okresie. Na dzień ustalenia nowego oprocentowania dla danego okresu odsetkowego należy ponownie ustalić efektywną stopę.

- f. W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia tego składnika i stanowi podstawę do wyliczeń skorygowanej ceny nabycia w kolejnych dniach wyceny. W szczególności w wyżej wymieniony sposób wycenia się dłużne papiery wartościowe, od dnia ostatniego ich notowania do dnia wykupu.
3. Depozyty bankowe wyceniane są w wartości nominalnej zawartego depozytu oraz odsetek należnych ustalonych przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wykorzystaniem funkcji XIRR.
4. Instrumenty rynku pieniężnego wycenia się w oparciu o skorygowaną cenę nabycia, oszacowaną przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem ewentualnej utraty wartości składnika lokat.
5. Certyfikaty inwestycyjne wycenia się w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość CI z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości CI do godziny, na którą dokonywana jest Wycena Funduszu, z tym że jeżeli ostatnia ogłoszona wartość Certyfikatów inwestycyjnych nie spełnia kryteriów wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, Certyfikaty Inwestycyjne wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej zgodnie z zasadami, o których mowa powyżej.
6. Papiery wartościowe nabyte z zobowiązaniem drugiej strony do odkupu (BSB) wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wykorzystaniem funkcji XIRR poczynając od dnia zawarcia umowy kupna.
7. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu (SBB) wycenia się metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wykorzystaniem funkcji XIRR poczynając od dnia zawarcia umowy sprzedaży.
8. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zasady wyceny na dzień bilansowy:

1. Na dzień bilansowy przyjmuje się metody wyceny opisane w polityce rachunkowości stosowane w dniu wyceny.
2. Wycena portfela lokat dokonywana jest według kursów z rynków głównych na zamknięcie rynku głównego w ostatnim dniu, kiedy na rynku odbyła się sesja giełdowa.
3. Transakcje typu BSB oraz SBB wykazywane są w portfelu lokat w sensie ekonomicznym, jako instrumenty finansowe wystawione przez kontrahenta.
4. W sprawozdaniu finansowym ujmowane są transakcje, których potwierdzenia zawarcia zostały dostarczone zgodnie z zasadami polityki rachunkowości do końca dnia bilansowego.
5. W sprawozdaniu finansowym ujmowane są zmiany w kapitałach, jakie wystąpiły po dacie, na którą sporządzane jest sprawozdanie a dotyczące okresu sprawozdawczego. W szczególności ujmuje się zmiany w kapitałach wynikające z przydziału certyfikatów inwestycyjnych na ostatni dzień wyceny statutowej w dniu bilansowym lub przed dniem bilansowym.
6. W sprawozdaniu finansowym ujmuje się wszystkie koszty i przychody dotyczące okresu sprawozdawczego, o których informacja została powzięta przez Towarzystwo przed zamknięciem ksiąg, a dotyczące okresu sprawozdawczego.
7. W sprawozdaniu finansowym tworzone są rezerwy na nieściągalne należności lub składniki portfela, co do których istnieje zagrożenie utraty wartości. Ryzyko związane z utratą wartości przez składniki portfela lokat lub ryzyko nieściągalności należności szacowane jest przez Towarzystwo przed zamknięciem ksiąg.
8. Przed zamknięciem ksiąg wykonywana jest rekonsyliacja:
 - a. kapitałów Funduszu z podmiotem prowadzącym Rejestr Uczestników
 - b. ilości certyfikatów inwestycyjnych z podmiotem prowadzącym Rejestr Uczestników
 - c. składników portfela lokat z Depozytariuszem
 - d. środków pieniężnych z Depozytariuszem
9. Zamknięcie ksiąg dokonywane jest raz w roku na dzień 31 grudnia.
10. Przed zamknięciem roku dane z całego roku są archiwizowane.
11. Wszystkie przychody netto (przychody brutto pomniejszone o koszty) przeksięgowywane są na konto „Zakumulowane nierozdysponowane przychody z lokat netto”.
12. Wszystkie zrealizowane zyski/straty przeksięgowane są na konto „Zakumulowane nierozdysponowane zyski (straty)”.

13. Wszystkie niezrealizowane zyski/straty przeksięgowywane są na konto „Zakumulowane nierozdysponowane zyski (straty) z wyceny portfela lokat”.
14. Wszelkie ewentualne korekty nierozdzielonych przychodów lat ubiegłych oraz nierozdzielnych zysków lat ubiegłych są dokonywane po dokonaniu badania przez biegłego rewidenta.
15. Zamknięcie ksiąg następuje z uwzględnieniem harmonogramu audytu, przez dostarczenie do audytora ostatniej wersji sprawozdania finansowego.
16. Po zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego ustalony wynik finansowy przeksięgowany jest na konta „Zakumulowany wynik z lat ubiegłych”.
17. Po zamknięciu roku dane z całego roku są archiwizowane i przechowywane są zgodnie z polityką bezpieczeństwa informatycznego obowiązującą w firmie, która na podstawie umowy odpowiedzialna jest za prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu.

Stosowane w okresie sprawozdawczym zasady rachunkowości:

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. 2019 poz. 351) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249 poz. 1859).

Metoda stosowana przy obliczaniu całkowitej ekspozycji:

Zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych Towarzystwo dokonało wyboru metody obliczania całkowitej ekspozycji Subfunduszu, a także zapewniło jej wdrożenie i stosowanie. Towarzystwo oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu, przy zastosowaniu metody zaangażowania.

Sposób obliczania ekspozycji AFI metodą brutto i metodą zaangażowania:

1. Towarzystwo dokonuje obliczeń całkowitej ekspozycji z przepisami Rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (dalej: Rozporządzenie).
2. Towarzystwo oblicza całkowitą ekspozycję Metodą Zaangażowania
3. Ekspozycja obliczana jest za każdy dzień wyceny 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. Całkowita ekspozycja obliczana jest jako suma:
 - a. Wartości rynkowej papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego oraz środków pieniężnych otrzymanych jako zabezpieczenie w ramach transakcji przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu (transakcja Sell – Buy – Back);
 - b. Wartości rynkowej papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego oraz środków pieniężnych otrzymanych jako zabezpieczenie w ramach umowy pożyczek papierów wartościowych, udzielanych przez Fundusz;
 - c. Kwoty Zaangażowania Netto.
6. Kwota Zaangażowania Netto obliczana jest dla każdego instrumentu pochodnego jako kwota zaangażowania równa wartości rynkowej pozycji równoważnej w instrumencie bazowym pomniejszona, tam gdzie to możliwe, zgodnie z technikami redukcji całkowitej ekspozycji, określonymi w Załączniku nr 1 do Rozporządzenia.

Wprowadzone zmiany stosowanych zasad rachunkowości:

Nie wystąpiły zmiany stosowanych zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym.

Nota nr 2 Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU	2019-12-31	2018-12-31
Należności	7	6
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	7	6
- należności od TFI	7	6

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	2019-12-31	2018-12-31
Zobowiązania	1	1
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się 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 subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów 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	1	1
Pozostałe składniki zobowiązań	-	-

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2019-12-31		2018-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty		44		27
mBank S.A.		44		27
PLN	44	44	27	27

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2019-01-01 do 2019-12-31		od 2018-01-01 do 2018-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych (**)	-	40	-	46
PLN	40	40	46	46

**) Średni stan środków pieniężnych został obliczony na podstawie środków pieniężnych na każdy dzień w okresie sprawozdawczym.

Nota nr 4 III. Ekwiwalenty środków pieniężnych

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku Subfundusz nie posiadał ekwiwalentów środków pieniężnych.

Nota nr 5 Ryzyka

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2019-12-31	2018-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	59	136
Dłużne papiery wartościowe	59	136
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-
Suma:	59	136

*) 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 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	2019-12-31	2018-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (**)	103	53
Dłużne papiery wartościowe	103	53
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	-	-
Zobowiązania (***)	-	-
Suma:	103	53

**) 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 RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2019-12-31	2018-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	397	222
Środki na rachunkach bankowych	44	27
Należności	7	6
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	346	189
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	189
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	206	216
mBank S.A.	44	27
Środki na rachunkach bankowych	44	27
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	162	189
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	162	189

****) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennokuponowych, 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 niestandardyzowane 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.

NOTA-5 RYZYKO WALUTOWE	2019-12-31	2018-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	-	-

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz w okresach porównawczych Subfundusz nie posiadał instrumentów pochodnych.

Nota nr 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz w okresach porównawczych Subfundusz nie posiadał zawartych transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu

Nota nr 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 Subfundusz nie zaciągał i nie wykorzystywał kredytów i pożyczek pieniężnych oraz nie udzielał pożyczek pieniężnych.

Nota nr 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 Subfundusz nie posiadał walut oraz różnic kursowych.

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	od 2019-01-01 do 2019-12-31		od 2018-01-01 do 2018-12-31	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-3	-20	2	-19
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Suma:	-3	-20	2	-19

Nota nr 10 II. Wyplacone dochody Subfunduszu

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 Subfundusz nie dokonał wypłaty dochodów.

Nota nr 10 III. Wyplacone przychody ze zbycia lokat Subfunduszu

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 Subfundusz nie dokonał wypłaty przychodów ze zbycia lokat.

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

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 Towarzystwo pokrywało koszty Funduszu na podstawie uchwał:

Uchwała Nr 20/2017 Zarządu Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych AGRO S.A. z dnia 11 kwietnia 2017 roku w sprawie ponoszenia kosztów Subfunduszy działających w ramach AGRO Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych AGRO S.A.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych AGRO S.A. postanawia pokrywać przez czas nieoznaczony część kosztów Subfunduszu AGRO Zrównoważony Lokacyjny Plus, działającego w ramach AGRO Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, z środków własnych. Towarzystwo postanawia pokrywać w powyższy sposób następujące koszty: koszty obsługi kredytów i pożyczek, a także odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu; podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa, w tym opłaty za zezwolenia oraz opłaty rejestracyjne, a także opłaty notarialne; prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych; koszty doradców prawnych, podatkowych i biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% w skali roku od średniej WANS w roku kalendarzowym lub kwoty 90.000 (dziewięćdziesiąt tysięcy) złotych, w zależności, która z tych kwot będzie wyższa, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo; koszty wynagrodzenia Depozytariusza do wysokości nie przekraczającej 0,1 % w skali roku od średniej WANS w roku kalendarzowym lub kwoty 55.000 (pięćdziesiąt pięć tysięcy) złotych, w zależności, która z tych kwot będzie wyższa, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo; koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, w tym koszty okresowych wycen WAN, WANS, WANSJU, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania oraz akceptacji modeli wyceny Aktywów Subfunduszu oraz koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, do wysokości nie przekraczającej w skali roku kwoty 55.000 (pięćdziesiąt pięć tysięcy) złotych, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo; koszty realizacji umowy o prowadzenie Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników do wysokości nie przekraczającej 0,5% w skali roku od średniej WANS w roku kalendarzowym lub kwoty 175.000 (sto siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych, w zależności, która z tych kwot będzie wyższa, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo; koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu i Subfunduszu oraz koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów Funduszu do wysokości nie przekraczającej 20.000 (dwadzieścia tysięcy) złotych w skali roku, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo; koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu; koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu.

Uchwała Nr 13/2018 Zarządu Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych AGRO S.A. z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie pokrywania kosztów prowizji i opłat bankowych Subfunduszy działających w ramach AGRO FIO przez TFI AGRO S.A.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych AGRO S.A. postanawia pokrywać ze środków własnych, przez czas nieoznaczony, część kosztów Subfunduszu AGRO Zrównoważony Lokacyjny Plus, działającego w ramach AGRO Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, w postaci prowizji i opłat bankowych.

Nota nr 11 I. Koszty pokrywane przez Towarzystwo

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2019-01-01 do 2019-12-31	od 2018-01-01 do 2018-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Opłaty dla depozytariusza	39	36
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	48	50
Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	-	-
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	-	-
Suma:	87	86

Nota nr 11 II. Wynagrodzenie dla Towarzystwa

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2019-01-01 do 2019-12-31	od 2018-01-01 do 2018-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Z tytułu wynagrodzenia stałego	10	5
Z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-
Suma:	10	5

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2019-12-31	2018-12-31
	Rok bieżący	Rok 1 poprzedni
I Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego	396	386
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego		
Kategoria A	90,32	95,94
Kategoria B	90,41	-
Kategoria C	91,65	-

INFORMACJA DODATKOWA

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

Nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należy ująć w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.

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

Nie ujawniły się znaczące zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

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

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

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

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

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

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

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

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

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

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

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

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 Subfunduszu:

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 Subfunduszu – nie wystąpiły.

b) Informacja o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów Subfunduszu – nie wystąpiły.

c) Informacja o aktywach Subfunduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych – nie wystąpiły.

d) Informacja o przestrzeganiu przez Subfundusz ustawowych ograniczeń inwestycyjnych –

w odniesieniu do Subfunduszu w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku nie zanotowano innych przekroczeń limitów inwestycyjnych.

Pod koniec 2019 roku po raz pierwszy pojawiły się wiadomości z Chin dotyczące koronawirusa.

W pierwszych miesiącach 2020 roku 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. Chociaż 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.



**AGRO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ AGRO ZRÓWNOWAŻONY LOKACYJNY PLUS**

Podpisy osób reprezentujących Subfundusz:

.....
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 marca 2020 roku