



**PZU AKCJI MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK
SUBFUNDUSZ WYDZIELONY W RAMACH PZU
FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO
PARASOŁOWY**

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU ORAZ PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2015 DO 30 CZERWCA 2015**

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA



KPMG Audyt
Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością sp.k.
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa
Poland

Telefon +48 22 528 11 00
Fax +48 22 528 10 09
E-mail kpmg@kprng.pl
Internet www.kpmg.pl

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
OBEJMUJĄCEGO OKRES
OD 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO 30 CZERWCA 2015 ROKU**

Dla Akcjonariuszy Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu PZU Akcji Małych i Średnich Spółek wydzielonego w PZU Funduszu Inwestycyjnym Otwartym Parasolowym z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 24 („Subfundusz”), na które składa się: zestawienie lokat oraz bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2015 roku, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto za okres 6 miesięcy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa („półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe”).

Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację powyższego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, sporządzonego zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) oraz wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych i innymi obowiązującymi przepisami prawa. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.

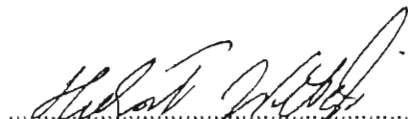
Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Rewizji Finansowej nr 3 *Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych/skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających* wydanego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*. Przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Subfunduszu oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres i metoda przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej oraz Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej i nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w przypadku badania. Dlatego nie możemy wyrazić opinii z badania o załączonym półrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

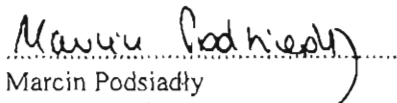
Wniosek

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu PZU Akcji Małych i Średnich Spółek wydzielonego w PZU Funduszu Inwestycyjnym Otwartym Parasolowym na dzień 30 czerwca 2015 roku, jego wyniku z operacji za okres 6 miesięcy kończący się tego dnia zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, i innymi obowiązującymi przepisami prawa.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr ewidencyjny 3546
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa



Michał Witecki
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 12316



Marcin Podsiadły
Komandytariusz, Pełnomocnik

24 sierpnia 2015 r.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE



Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA (PZU TFI SA)
Warszawa, al. Jana Pawła II 24

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE SUBFUNDUSZU

PZU Akcji Małych i Średnich Spółek
za okres od 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r.



OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A. zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późniejszymi zmianami) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859 z późniejszymi zmianami) przedstawia półroczne jednostkowe sprawozdanie subfunduszu PZU Akcji Małych i Średnich Spółek obejmujące:

- I. Zestawienie lokat według stanu na 30 czerwca 2015 r., o łącznej wartości **113 725 tysięcy złotych** z tabelami uzupełniającymi oraz dodatkowymi.
- II. Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2015 r., wykazujący aktywa netto w wysokości **111 550 tysięcy złotych**.
- III. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r., wykazujący wynik z operacji w kwocie **8 967 tysięcy złotych**.
- IV. Zestawienie zmian w aktywach netto.
- V. Noty objaśniające.
- VI. Informację dodatkową.

Tomasz Kulik

Wiceprezes Zarządu

Łukasz Kwiecień

Wiceprezes Zarządu

Tomasz Stadnik

Prezes Zarządu

Marcin Bielecki

Dyrektor Biura

Księgowości Funduszy

Warszawa, 24 sierpnia 2015 r.

Jednostkowe zestawienie lokat subfunduszu PZU Akcji Małych i Średnich Spółek na dzień 30 czerwca 2015 r. w tys. PLN

TABELA GŁÓWNA

SKŁADNIKI LOKAT	2015-06-30			2014-12-31		
	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	105 070	113 521	97,99	93 018	96 077	96,09
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	72	79	0,08
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	446	85	0,07	3 183	1 083	1,08
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Instrumenty pochodne*	0	119	0,10	0	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
Razem	105 516	113 725	98,16	96 273	97 239	97,25

Zestawienie lokat należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego.

* Instrumenty pochodne zaprezentowane zostały w Nocie 6 „Instrumenty pochodne”. Wycena wystandaryzowanych instrumentów pochodnych została odniesiona w środkach pieniężnych z uwagi na codzienne rozliczenia na rynku, natomiast ujemna wartość niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych została odniesiona w pozycji Zobowiązania.

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

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

Jednostkowe zestawienie lokat subfunduszu PZU Akcji Małych i Średnich Spółek na dzień 30 czerwca 2015 r. w tys. PLN

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
4FUNMEDIA / PL4FNMD00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	56 214	Polska	875	190	0,16
ABCDATA / PLABCDT00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	95 000	Polska	329	318	0,27
ABPL / PLAB00000019	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	46 606	Polska	1 394	1 783	1,54
ACE / LU0299378421	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	204 144	Luksemburg	1 726	2 158	1,86
ACTION / PLACTIN00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	18 760	Polska	804	630	0,54
SMT / PLADVPL00029	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	52 892	Polska	660	815	0,70
ALIOR / PLALIOR00045	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	8 000	Polska	551	715	0,62
AMICA / PLAMICA00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	10 017	Polska	370	1 603	1,38
AMREST / NL0000474351	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	12 143	Polska	1 426	1 773	1,53
APATOR / PLAPATR00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	25 262	Polska	957	1 021	0,88
ARCTIC / PLARTPR00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	58 000	Polska	247	194	0,16
ARTERIA / PLARTER00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	22 549	Polska	337	354	0,30
ATCCARGO / PLATCRG00013	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	New Connect	73 870	Polska	434	229	0,20
ATENDE / PLATMSI00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	142 974	Polska	413	336	0,29
AVIAAML / LT0000128555	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	68 071	Litwa	542	435	0,38
AVIASG / LT0000128381	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	11 607	Litwa	477	192	0,17
HANDLOWY / PLBH00000012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	8 938	Polska	975	893	0,77
BBIDEV / PLNFI1200018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	479 087	Polska	711	455	0,39
SOHODEV / PLNFI0400015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	319 709	Polska	299	422	0,36
BOGDANKA / PLLWBGD00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	10 700	Polska	815	555	0,48
BORYSZEW / PLBRSZW00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	316 000	Polska	1 922	1 855	1,60
BRASTER / PLBRSTR00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	30 000	Polska	450	414	0,36
BUDIMEX / PLBUDMX00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	1 500	Polska	177	245	0,21
CPGROUP / PLCPPRK00037	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	42 000	Polska	173	203	0,18
CCC / PLCCC0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	22 979	Polska	2 245	3 998	3,45

CCS / PLCCS0000012	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	New Connect	360 636	Polska	1 082	361	0,31
CDPROJEKT / PLOPTTC00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	120 771	Polska	1 088	2 872	2,48
CIGAMES / PLCTINT00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	115 165	Polska	1 221	1 540	1,33
CIECH / PLCTECH00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	41 647	Polska	661	2 416	2,09
GLOBCITYHD / NL0000687309	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	14 500	Holandia	605	652	0,56
COGNOR / PLCNTSL00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	122 113	Polska	171	162	0,14
COMARCH / PLCOMAR00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	2 225	Polska	226	298	0,26
COMPERIA / PLCOMPR00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	20 556	Polska	406	407	0,35
DUON / PLCPENR00035	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	45 003	Polska	79	138	0,12
CYFRPLSAT / PLCFRPT00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	54 190	Polska	737	1 282	1,11
DECORA / PLDECOR00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	47 765	Polska	531	329	0,28
DELKO / PLDELKO00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	82 635	Polska	627	669	0,58
DTP / PLDTP0000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	40 000	Polska	165	192	0,17
ECHO / PLECHPS00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	211 974	Polska	793	1 423	1,23
EKOEXPORT / PLEKEP00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	32 829	Polska	392	417	0,36
ELBUDOWA / PLELTBD00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	2 088	Polska	218	276	0,24
ELEMENTAL / PLELMTL00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	365 653	Polska	1 283	1 425	1,23
EMPERIA / PLELDRD00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	4 000	Polska	215	268	0,23
ENEA / PLENEA000013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	42 394	Polska	600	676	0,58
ENERGA / PLENERG00022	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	5 400	Polska	112	123	0,11
ERGIS / PLEUFLM00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	93 588	Polska	404	441	0,38
EUCO / PLERPCO00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	11 282	Polska	288	575	0,50
FARMACOL / PLFRMCL00066	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	654	Polska	35	34	0,03
FASING / PLFISING00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	21 063	Polska	472	380	0,33
FERRO / PLFERRO00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	42 820	Polska	408	465	0,40
FORTE / PLFORTE00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	11 800	Polska	569	672	0,58
GETINOBLE / PLGETBK00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	1 910 605	Polska	3 534	2 618	2,26
GETIN / PLGSPR000014	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	454 733	Polska	911	755	0,65
GINOROSI / PLGNRSI00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	282 810	Polska	933	813	0,70
GPW / PLGPW0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	12 260	Polska	493	580	0,50
GRAAL / PLGRAAL00022	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	9 413	Polska	154	216	0,19
GRAJEWO / PLZPW0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	12 692	Polska	329	309	0,27
HARPER / PLHRPHG00023	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	1	Polska	0	0	0,00

KERDOS / PLHGNKA00028	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	183 002	Polska	371	190	0,16
ICPD / BG1100018057	Aktywny rynek - rynek regulowany	Bulgarian Stock Exchange	27 000	Bulgaria	116	27	0,02
IDEABANK / PLIDEAB00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	25 000	Polska	600	657	0,57
IMPEL / PLIMPEL00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	6 160	Polska	173	185	0,16
IMPEXMET / PLIMPXM00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	272 836	Polska	699	805	0,69
INGBSK / PLBSK0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	22 968	Polska	2 170	2 917	2,52
INSTALKRK / PLINSTK00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	53 579	Polska	817	809	0,70
INTEGERPL / PLINTEG00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	14 372	Polska	1 812	1 725	1,49
GROCLIN / PLINTGR00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	37 750	Polska	435	396	0,34
INTERCARS / PLINTCS00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	9 038	Polska	1 335	2 005	1,73
INC / PLINCLT00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	38 367	Polska	123	104	0,09
IVMX / PLMATRX00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	92 903	Polska	500	303	0,26
IZOBLOK / PLIZBLK00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	18 460	Polska	1 109	1 991	1,72
JWCONSTR / PLJWC0000019	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	423 656	Polska	1 717	1 432	1,24
KANIA / PLIZNS000022	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	261 196	Polska	767	768	0,66
KDMSHIPNG / CY0102492119	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	60 050	Ukraina	1 748	180	0,16
KERNEL / LU0327357389	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	30 000	Ukraina	1 107	1 133	0,98
KETY / PLKETY000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	8 720	Polska	1 746	2 625	2,27
RAWLPLUG / PLKLNRO00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	25 929	Polska	287	199	0,17
KOMPUTRON / PLKMPTR00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	31 672	Polska	258	282	0,24
KONSSTALI / PLKCSTL00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	10 000	Polska	336	349	0,30
KOPEX / PLKOPEX00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	80 156	Polska	800	591	0,51
KREDYTIN / PLKRINK00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	37 390	Polska	524	1 013	0,87
KRUK / PLKRK0000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	13 696	Polska	1 623	2 069	1,79
KREC / PLKRNR00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	53 895	Polska	442	450	0,39
LCCORP / PLLCRP00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	361 450	Polska	662	672	0,58
LIVECHAT / PLLVTSF00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	80 364	Polska	2 405	2 273	1,96
LOTOS / PLLOTOS00025	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	17 500	Polska	473	525	0,45
LPP / PLLPP0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	135	Polska	879	897	0,77
LZMO / PLLZMO000014	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	New Connect	114 000	Polska	650	220	0,19
MABION / PLMBION00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	4 497	Polska	194	215	0,19
MAGELLAN / PLMGLAN00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	21 953	Polska	1 323	1 427	1,23
MAKARONPL / PLMKRNP00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	50 000	Polska	326	308	0,27

MARVIPOL / PLMRVPL00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	129 072	Polska	599	929	0,80
MEDICALG / PLMDCLG00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	15 360	Polska	3 452	3 318	2,86
MEXPOLSKA / PLMEXPL00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	45 000	Polska	450	140	0,12
MFO / PLMFO0000013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	68 332	Polska	848	884	0,76
MIDAS / PLNFI0900014	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	641 116	Polska	389	385	0,33
MILLENNIUM / PLBIG0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	475 933	Polska	2 534	3 117	2,69
MODECOM / PLMDCOM00017	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	New Connect	6 714	Polska	188	98	0,08
MONNARI / PLMNRTR00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	134 803	Polska	1 703	1 847	1,59
MOSTALWAR / PLMSTWS00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	27 385	Polska	166	283	0,24
MOSTALZAB / PLMSTZB00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	299 859	Polska	562	606	0,52
NETIA / PLNETIA00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	214 641	Polska	1 017	1 183	1,02
NEWAG / PLNEWAG00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	10 000	Polska	241	190	0,16
NN Group NV / NL0010773842	Aktywny rynek - rynek regulowany	Amsterdam Stock Exchange	3 000	Holandia	317	317	0,27
NOKAUT / PLGRNKT00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	143 389	Polska	386	103	0,09
VIDIA Corp / US67066G1040	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ	4 000	Stany Zjednoczone	362	303	0,26
OPENFIN / PLOPNFN00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	40 957	Polska	171	212	0,18
ORBIS / PLORBS00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	1 237	Polska	53	66	0,06
ORZBIALY / PLORZBL00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	17 797	Polska	103	133	0,11
PANOVA / PLPANVA00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	8 309	Polska	139	156	0,13
PEKAES / PLPEKAS00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	23 543	Polska	247	264	0,23
PMPG / PLPEKPL00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	179 686	Polska	666	296	0,26
PELION / PLMEDCS00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	174	Polska	13	12	0,01
PEP / PLPLSEP00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	9 259	Polska	250	238	0,21
PKOBP / PLPKO0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	20 000	Polska	621	622	0,54
PKPCARGO / PLPKPCR00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	24 756	Polska	1 837	2 049	1,77
POLIMEXMS / PLMSTSD00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	4 500 000	Polska	270	405	0,35
POLNORD / PLPOLND00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	4 469	Polska	24	39	0,03
POZBUD / PLPZBDT00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	192 543	Polska	648	1 107	0,96
PCM / PLPRMCM00048	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	6 500	Polska	273	274	0,24
PROCHNIK / PLPRCHK00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	1	Polska	0	0	0,00
PROJPRZEM / PLPROJP00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	14 575	Polska	89	119	0,10
QUMAK / PLQMKSK00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	112 601	Polska	1 141	1 013	0,87
Raiffeisen Bank International / AT0000606306	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	6 000	Austria	368	328	0,28

RAINBOW / PLRNBWT00031	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	20 000	Polska	329	428	0,37
RANKPROGR / PLRNKPR00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	353 531	Polska	1 925	1 099	0,95
ROBYG / PLROBYG00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	294 770	Polska	659	681	0,59
RONSON / NL0006106007	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	273 742	Holandia	341	342	0,30
ROPZYCE / PLROPCE00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	18 524	Polska	313	335	0,29
SANOK / PLSTLSK00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	11 364	Polska	113	716	0,62
SECOGROUP / PLWRWCK00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	7 118	Polska	171	157	0,14
SELENAFM / PLSELNA00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	15 393	Polska	271	312	0,27
SERINUS / CA81752K1057	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	176 040	Kanada	1 028	398	0,34
SILVANO / EE3100001751	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tallin Stock Exchange	120 800	Estonia	1 338	669	0,58
STALPROD / PLSTLPD00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	640	Polska	219	296	0,26
SYGNITY / PLCMPLD00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	23 545	Polska	311	253	0,22
SYNEKTIK / PLSNKTK00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	28 579	Polska	192	480	0,41
TARCZYNSKI / PLTRCZN00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	13 000	Polska	182	168	0,15
TELEPOLSKA / PLTHP0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	94 500	Polska	203	85	0,07
TFONE / PLTFONE00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	50 000	Polska	264	200	0,17
TORPOL / PLTORPL00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	12 518	Polska	110	147	0,13
TRANSPOL / PLTRNSP00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	49 000	Polska	338	174	0,15
Turk Hava Yollari AO / TRATHYAO91M5	Aktywny rynek - rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	30 000	Turcja	373	369	0,32
TVN / PLTVN0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	119 484	Polska	1 762	2 292	1,98
UNIWHEELS / DE000A13STW4	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	3 300	Niemcy	347	375	0,32
VANTAGE / PLVTGDL00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	273 920	Polska	589	726	0,63
VIGOSYS / PLVIGOS00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	1 700	Polska	306	381	0,33
VISTAL / PLVTLGD00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	47 251	Polska	567	586	0,51
VISTULA / PLVSTLA00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	39 016	Polska	83	78	0,07
WDBBU / PLWDBBU00018	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	New Connect	514 859	Polska	604	1 895	1,64
WIELTON / PLWELTN00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	236 452	Polska	1 280	1 686	1,46
WOJAS / PLWOJAS00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	200	Polska	2	2	0,00
ZASTAL / PLZSTAL00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	350 000	Polska	631	252	0,22
ZEPAK / PLZEPAK00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	19 337	Polska	458	412	0,36
ZETKAMA / PLZTKMA00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	5 973	Polska	300	430	0,37
ZPUE / PLZPUE000012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	2 236	Polska	910	648	0,56

STAPORKOW / PLSTPRK00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	17 063	Polska	438	91	0,08
Razem notowane na aktywnym rynku			19 824 847		104 662	113 511	97,98
ZŁOTE WYPRZEDAŻE	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	4 000	Polska	168	10	0,01
Kopahaus seria F	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	480 000	Polska	240	0	0,00
Razem nienotowane na aktywnym rynku			484 000		408,00	10,00	0,01
Razem			20 308 847		105 070	113 521	97,99

KWITY DEPOZYTOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Avangardco Investments Public / US05349V2097	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	20 406	Ukraina	446	85	0,07
Razem notowane na aktywnym rynku			20 406		446	85	0,07
Razem			20 406		446	85	0,07

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Notowane na aktywnym rynku									
Futures									
FW20U152 / 18-09-2015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	GPW S.A.	Polska	Index WIG 20	45	0	0*	0,00
Razem Futures						45	0	0	0,00
Razem notowane na aktywnym rynku							0	0	0,00
Nienotowane na aktywnym rynku									
ZŁOTE WYPRZEDAŻE- OPCJA	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Złote Wyprzedaże S.A.	Polska	Akcje Złote Wyprzedaże S.A.	51 789	0	119	0,10
Razem nienotowane na aktywnym rynku							0	119	0,10
Razem							0	119	0,10

* Instrumenty pochodne zaprezentowane zostały w Nocie 6 „Instrumenty pochodne”. Wycena wystandaryzowanych instrumentów pochodnych została odniesiona w środkach pieniężnych z uwagi na codienne rozliczenia na rynku, natomiast ujemna wartość niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych została odniesiona w pozycji Zobowiązania

TABELE DODATKOWE

Grupy kapitałowe, o których mowa w art. 98 ustawy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. PLN	Procentowy udział w aktywach ogółem
GK GETIN HOLDING SA	1 412	1,22
GK GETIN NOBLE BANK SA	2 830	2,44
GK BORYSZEW	2 660	2,29

Jednostkowy bilans subfunduszu PZU Akcji Małych i Średnich Spółek sporządzony na dzień 30 czerwca 2015 r. w tys. PLN

BILANS	Na dzień: 2015-06-30	Na dzień: 2014-12-31
Aktywa	115 847	99 985
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	238	1 843
Należności	1 084	495
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	113 596	97 239
dłużne papiery wartościowe	0	0
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	129	0
dłużne papiery wartościowe	0	0
Nieruchomości	0	0
Pozostałe aktywa	800	408
Zobowiązania	4 297	407
Aktywa netto (I-II)	111 550	99 578
Kapitał subfunduszu	221 459	218 454
Kapitał wpłacony	1 802 211	1 736 549
Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 580 752	-1 518 095
Dochody zatrzymane	-118 123	-119 842
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-28 277	-26 965
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-89 846	-92 877
Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	8 214	966
Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	111 550	99 578
Liczba jednostek uczestnictwa	2 282 398,6711	2 239 267,6489
Kategorie jednostek uczestnictwa		
j.u. kategorii A	2 076 230,6954	2 034 512,3507
j.u. kategorii B	7 687,1251	-
j.u. kategorii I	198 480,8506	204 755,2982
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategorie jednostek uczestnictwa		
j.u. kategorii A	48,24	43,90
j.u. kategorii B	48,28	-
j.u. kategorii I	55,50	50,10

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

**Jednostkowy rachunek wyniku z operacji subfunduszu PZU Akcji Małych i Średnich Spółek
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r. w tys. PLN**

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	Za okres:	Za okres:	Za okres:
	od:	2015-01-01	2014-01-01
	do:	2015-06-30	2014-12-31
		2014-06-30	
Przychody z lokat	890	2 070	1 148
Dywidendy i inne udziały w zyskach	860	2 051	1 136
Przychody odsetkowe	11	16	9
Dodatnie saldo różnic kursowych	19	2	2
Pozostałe	0	1	1
Koszty subfunduszu	2 202	5 613	3 314
Wynagrodzenie dla towarzystwa	2 109	5 145	3 021
Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
Oplaty dla depozytariusza	65	126	83
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0	0	0
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	1	1
Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0	0	0
Usługi prawne	0	1	1
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
Koszty odsetkowe	16	312	186
Ujemne saldo różnic kursowych	2	0	0
Pozostałe	10	28	22
Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
Koszty subfunduszu netto (II-III)	2 202	5 613	3 314
Przychody z lokat netto (I-IV)	-1 312	-3 543	-2 166
Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	10 279	-24 090	-11 766
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	3 031	7 281	6 171
z tytułu różnic kursowych	357	3	-81
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	7 248	-31 371	-17 937
z tytułu różnic kursowych	-221	1 042	489
Wynik z operacji	8 967	-27 633	-13 932
Wynik z operacji przypadający na kategorię jednostek uczestnictwa			
Kategoria jednostek uczestnictwa			
j.u. kategorii A	7 891	-25 298	-12 878
j.u. kategorii B	-16	0	0
j.u. kategorii I	1 092	-2 335	-1 054
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w złotych) *			
j.u. kategorii A	3,80	-12,43	8,98
j.u. kategorii B	-2,03	0	0
j.u. kategorii I	5,50	-11,40	11,24

*Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa zaprezentowany został, jako iloraz wyniku z operacji przypadający na kategorię jednostek uczestnictwa i liczby jednostek uczestnictwa danej kategorii na dzień bilansowy

Rachunek zysków i strat należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego.

N

Jednostkowe zestawienie zmian w aktywach netto subfunduszu PZU Akcji Małych i Średnich Spółek w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku w tys. PLN

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	Za okres:	Za okres:
	od: 2015-01-01	2014-01-01
	do: 2015-06-30	2014-12-31
Zmiana wartości aktywów netto		
Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	99 578	191 446
Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	8 967	-27 633
przychody z lokat netto	-1 312	-3 543
zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	3 031	7 281
wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	7 248	-31 371
Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	8 967	-27 633
Dystrybucja dochodów (przychodów) subfunduszu (razem)	0	0
z przychodów z lokat netto	0	0
ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
z przychodów ze zbycia lokat	0	0
Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	3 005	-64 235
kategori A	2 954	-62 307
kategori B	387	0
kategori I	-336	-1 928
zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	65 662	122 980
kategori A	63 530	120 694,00
kategori B	402	0,00
kategori I	1 730	2 286,00
zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	62 657	187 215
kategori A	60 576	183 001
kategori B	15	0
kategori I	2 066	4 214
Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	11 972	-91 868
Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	111 550	99 578
Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	110 815	133 160
Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 340 846,3822	2 387 208,1234
kategori A	1 301 448,4879	2 348 831,7100
kategori B	7 996,3401	0,0000
kategori I	31 401,5542	38 376,4134
liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 297 715,3600	3 633 987,9256
kategori A	1 259 730,1432	3 562 950,6228
kategori B	309,2150	0,0000
kategori I	37 676,0018	71 037,3028
saldo zmian	43 131,0222	-1 246 779,8022
kategori A	41 718,3447	-1 214 118,9128
kategori B	7 687,1251	0,0000
kategori I	-6 274,4476	-32 660,8894
Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:		
liczba zbytych jednostek uczestnictwa	29 633 772,1713	28 292 925,7891
kategori A	25 748 881,0263	24 447 432,5384
kategori B	7 996,3401	0,0000
kategori I	3 876 894,8049	3 845 493,2507
liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	27 351 373,5002	26 053 658,1402
kategori A	23 672 650,3309	22 412 920,1877
kategori B	309,2150	0,0000
kategori I	3 678 413,9543	3 640 737,9525
saldo zmian	2 282 398,6711	2 239 267,6489
kategori A	2 076 230,6954	2 034 512,3507
kategori B	7 687,1251	0,0000
kategori I	198 480,8506	204 755,2982

Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	2 282 398,6711	2 239 267,6489
Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
kategorii A	43,90	54,46
kategorii B	-	-
kategorii I	50,10	61,16
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
kategorii A	48,24	43,90
kategorii B	48,28	-
kategorii I	55,50	50,10
procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w skali roku		
kategorii A	19,94	-19,39
kategorii B *)	-11,07	-
kategorii I	21,74	-18,08
minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
kategorii A	43,20	43,77
kategorii B	48,17	-
kategorii I	49,34	49,95
data wyceny		
kategorii A	2015-01-20	2014-12-29
kategorii B	2015-06-29	-
kategorii I	2015-01-20	2014-12-29
maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
kategorii A	51,42	56,99
kategorii B	51,45	-
kategorii I	59,02	64,14
data wyceny		
kategorii A	2015-05-14	2014-02-17
kategorii B	2015-05-14	-
kategorii I	2015-05-14	2014-02-17
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
kategorii A	48,24	43,91
kategorii B	48,28	-
kategorii I	55,50	50,11
data wyceny		
kategorii A	2015-06-30	2014-12-30
kategorii B	2015-06-30	-
kategorii I	2015-06-30	2014-12-30
Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku, w tym:		
procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	3,84	3,86
procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,12	0,09
procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0,00	0,00
procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00
procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0,00	0,00

*) procentowa zmiana wartości jednostki uczestnictwa od dnia pierwszego nabycia

Zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego.

Noty objaśniające

Nota 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości.

Działalność Funduszu regulują następujące przepisy prawne:

Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późn. zm.), zwana dalej „Ustawą o rachunkowości”.

Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2014 r. poz. 157 z późn. zm.), zwana dalej „Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych”.

Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249 poz. 1859 z późn. zm.), zwane dalej „Rozporządzeniem”.

a) ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Prezentowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w tysiącach złotych.

Wartości jednostek uczestnictwa kategorii A, B oraz I zaprezentowane zostały z dokładnością do pełnego grosza.

Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A, B oraz I zostały zaprezentowane do czterech miejsc po przecinku.

Ujawnione w sprawozdaniu przychody i koszty finansowe uwzględnione są w odpowiednich pozycjach rachunku zysku i strat zgodnie z zasadą memoriałową.

b) ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących funduszu.

Operacje dotyczące Subfunduszu ujmowane są w księgach rachunkowych na podstawie dowodów księgowych w okresie, którego dotyczą.

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

Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.

Składniki lokat Subfunduszu 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.

c) metody wyceny aktywów, z uwzględnieniem stosowanych metod klasyfikacji i wyceny składników lokat oraz zobowiązań funduszu, aktywów netto i wyniku z operacji.

W dniu wyceny aktywa wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz ostatnio dostępnych odpowiednio kursów, cen i wartości z godziny 23.15 w dniu wyceny.

Wycena aktywów i ustalenie zobowiązań Subfunduszu odbywają się w każdym dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego według zasad wynikających z przepisów ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia. Wartość aktywów netto Subfunduszu ustala się pomniejszając wartość aktywów Subfunduszu o jego zobowiązania.

Dniem Wyceny jest każdy dzień, w którym odbyła się sesja giełdowa na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wartość jednostki uczestnictwa danej kategorii jest równa wartości aktywów netto Subfunduszu przypadających na jednostki uczestnictwa tej kategorii w dniu wyceny, podzielonej przez liczbę wszystkich jednostek uczestnictwa tej kategorii zapisanych w rejestrach Uczestników.

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

Na potrzeby określenia wartości jednostki uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z zasadą opisaną powyżej.

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

Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w Statucie Funduszu aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu związane z dokonywaniem transakcji ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

Powyższe zasady odnosi się w szczególności do wyceny akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych, listów zastawnych, obligacji Skarbu Państwa oraz innych dłużnych papierów wartościowych notowanych na aktywnym rynku, instrumentów pochodnych, jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

Ostatnie dostępne kursy, określa się według stanu z godziny 23.15 w dniu wyceny, w związku z faktem, że godzina ta umożliwia ustalenie kursów zamknięcia nie tylko rynków polskich i europejskich, ale także rynków północnoamerykańskich, w szczególności rynku NASDAQ.

W przypadku gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Podstawą wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego jako podstawowe kryterium wyboru rynku głównego oraz możliwość dokonywania przez Subfundusz transakcji na danym rynku jako dodatkowe kryterium wyboru rynku głównego. Wybór rynku głównego, uzasadnionego polityką inwestycyjną Subfunduszu, dokonuje się w oparciu o powyższe kryteria, na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.

Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:

- 1) dłużnych papierów wartościowych – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Subfunduszu; zasada ta stosowana jest do wyceny listów zastawnych, obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych, a także weksli;
- 2) depozytów – przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
- 3) składników lokat innych niż określone w pkt. 1–2, w tym akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych, instrumentów pochodnych, certyfikatów inwestycyjnych – według wartości godziwej

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.

Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

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

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

Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na aktywnym rynku, w walucie, w której są denominowane. Aktywa oraz zobowiązania te wykazuje się w złotych polskich po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, należy określić w relacji do dolara amerykańskiego.

Akcje, warrant subskrypcyjny oraz kwity depozytowe nienotowane na aktywnym rynku wycenia się według wartości godziwej, z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na tę wartość oraz w oparciu o ocenę sytuacji finansowej emitenta.

Prawa poboru nienotowane na aktywnym rynku wycenia się według wartości teoretycznej praw poboru.

Jeżeli prawa do akcji nienotowane na aktywnym rynku są tożsame w prawach do akcji notowanych na aktywnym rynku, wycenia się je według cen tych papierów wartościowych, zgodnie z zasadami określonymi w pkt. 13.3.1 Prospektu. Gdy nie jest możliwe zastosowanie tej zasady, prawa do akcji wycenia się w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano je na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartości godziwą prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa.

Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne nienotowane na aktywnym rynku wycenia się według ostatniej ogłoszonej przez dany fundusz lub instytucję wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa lub certyfikat inwestycyjny, z uwzględnieniem wszelkich istotnych zmian wartości godziwej takich jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych od momentu ogłoszenia powyższych danych do godziny 23.15 w dniu wyceny.

Modele i metody wyceny składników lokat Subfunduszu, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem. Zmiany w zakresie metod i modeli wyceny podlegają publikacji w sprawozdaniach finansowych Subfunduszu.

2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości, w tym:

a) metody ujmowania operacji w księgach rachunkowych.

Nie wystąpiły.

b) metody wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania jednostkowego.

Nie wystąpiły.

Nota-2 Należności Subfunduszu

NOTA-2 Należności Subfunduszu	Na dzień:	Na dzień:
	2015-06-30	2014-12-31
	w tys. zł	w tys. zł
Z tytułu zbytych lokat	665	458
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	69	5
Z tytułu dywidendy	350	32
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Pozostałe	0	0
Razem	1 084	495

Nota-3 Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 Zobowiązania Subfunduszu	Na dzień:	Na dzień:
	2015-06-30	2014-12-31
	w tys. zł	w tys. zł
Z tytułu nabytych aktywów	321	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	19	7
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	1 642	53
Z tytułu wypłaty dochodów subfunduszu	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	1 921	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu rezerw	9	8
Pozostałe zobowiązania, w tym	385	339
Wynagrodzenie stałe dla Towarzystwa za zarządzanie funduszami	375	337
Razem	4 297	407

Nota-4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA - 4					
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		Na dzień:		Na dzień:	
		2015-06-30		2014-12-31	
I Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	Waluta	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.
Banki:					
Deutsche Bank Polska S.A. - rachunek podstawowy	PLN	0	0	1 022	1 022
Deutsche Bank Polska S.A. - rachunek podstawowy	CZK	0	0	15	2
Deutsche Bank Polska S.A. - rachunek podstawowy	USD	0	1	0	0
Deutsche Bank Polska S.A. - rachunek pomocniczy nabyć	PLN	9	9	4	4
Deutsche Bank Polska S.A. - rachunek pomocniczy nabyć	PLN	11	11	3	3
Deutsche Bank Polska S.A. - rachunek pomocniczy wykupu	PLN	0	0	0	0
Razem środki pieniężne			21		1 031
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia zobowiązań *)					
Banki:					
Deutsche Bank Polska S.A.	PLN		513		1 035
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych na rachunkach bankowych	Waluta	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.
Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje:					
BZ WBK Securities S.A.	PLN	217	217	812	812
Dom Inwestycyjny BRE S.A.	PLN	0	0	0	0
Razem ekwiwalenty środków pieniężnych			217		812
Razem			238		1 843

* średnia arytmetyczna ze stanu środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań funduszu na rachunkach podstawowych na ostatni dzień poprzedniego i ostatni dzień bieżącego okresu sprawozdawczego.

Nota-5 Ryzyka**Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej**

Ryzyko stóp procentowych dotyczy utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku finansowego w konsekwencji wrażliwości na zmiany stóp.

Wskazanie aktywów i zobowiązań obciążonych ryzykiem wartości godziwej

Nie dotyczy, ponieważ ryzyko zmiany wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej jest skoncentrowane głównie na dłużnych papierach wartościowych stało- i zerokuponowych, których Subfundusz nie posiadał na dzień 30 czerwca 2015 r.

Wskazanie aktywów i zobowiązań obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych

Nie dotyczy, ponieważ ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikające ze stopy procentowej jest skoncentrowane głównie na dłużnych papierach wartościowych zmiennokuponowych, których Subfundusz nie posiadał na dzień 30 czerwca 2015 r.

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe aktywów i zobowiązań Subfunduszu dotyczy nieoczekiwanego niewykonania zobowiązania lub pogorszenia się zdolności kredytowej zagrażającej wykonaniu zobowiązania.

Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu tym ryzykiem zaprezentowany został poniżej. Ryzyko to jest skoncentrowane głównie na dłużnych papierach wartościowych. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu tym ryzykiem zaprezentowany został poniżej.

Składniki aktywów obciążonych ryzykiem	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	% udział w aktywach
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	237	0,20

Wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego

Nie dotyczy, ponieważ Subfundusz na dzień 30 czerwca 2015 r. nie posiadał dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez jeden podmiot, których udział w aktywach Subfunduszu przekroczył 5%.

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym

Ryzyko walutowe aktywów i zobowiązań Subfunduszu dotyczy utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku finansowego w rezultacie wrażliwości na zmiany kursów walut. . Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu tym ryzykiem zaprezentowany został poniżej.

Składniki aktywów obciążonych ryzykiem	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	% udział w aktywach
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1	0,00
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0,00
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	2 098	1,81
- dłużne papiery wartościowe	0	0,00
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0,00
- dłużne papiery wartościowe	0	0,00
Zobowiązania z tytułu Instrumentów Pochodnych	0	0,00
Zobowiązania z tytułu rachunku zabezpieczających	0	0,00

Wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego

Nie dotyczy, ponieważ Subfundusz nie posiadał składników lokat obciążonych ryzykiem walutowym danej waluty na dzień 30 czerwca 2015 roku, których wartość bilansowa w aktywach Subfunduszu przekracza 5%.

Nota-6 Instrumenty pochodne

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Długa	Kontrakt terminowy na uznany Indeks Giełdowy WIG20	Sprawne zarządzanie portfelem	1	Zyski i straty są rozliczane w każdym dniu wyceny w ramach systemu uzupełniania depozytów zabezpieczających opisanych w „Warunkach Obrotu dla kontraktów terminowych na Warszawski Indeks Giełdowy WIG 20”.	W każdym dniu sesyjnym na podstawie ceny rozliczeniowej, ustalana jest bieżąca wartość depozytu zabezpieczającego.	Zyski i straty są rozliczane w każdym dniu wyceny w ramach systemu uzupełniania depozytów zabezpieczających opisanych w „Warunkach Obrotu dla kontraktów terminowych na Warszawski Indeks Giełdowy WIG 20”.	2015-09-18	2015-09-18
Długa	Opcja na Akcje Złote Wyprzedaże S.A.	Sprawne zarządzanie portfelem	119	-	-	-	2016-05-18	2016-05-18

Nota-7 Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu lub drugiej strony do odkupu – nie dotyczy subfunduszu**Nota-8 Kredyty i pożyczki – nie dotyczy subfunduszu**

Nota-9 Waluty i różnice kursowe

NOTA-9 WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE		Za okres:		Za okres:	
od:		2015-01-01		2014-01-01	
do:		2015-06-30		2014-12-31	
I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	W walucie (w tys.)	w tys. zł.	W walucie (w tys.)	w tys. zł.	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		238		1 843	
PLN	237	237	1 841	1 841	
CZK	0	0	15	2	
USD	0	1	0	0	
Należności		1 084		495	
PLN	1 071	1 071	486	486	
EUR	3	13	2	9	
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		0		0	
Składniki lokat		113 725		97 239	
PLN	111 627	111 627	95 307	95 307	
EUR	313	1 315	199	849	
TRY	283	396	0	0	
USD	103	387	309	1 083	
Nieruchomości		0		0	
Pozostałe aktywa		800		408	
PLN	800	800	408	408	
Zobowiązania		4 297		407	
PLN	4 297	4 297	407	407	

II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	Za okres:	Za okres:
od:	2015-01-01	2014-01-01
do:	2015-06-30	2014-12-31
Zrealizowane dodatnie różnice kursowe w przekroju lokat (w tys. zł)	389	69
Akcje, Warranty subskrypcyjne, Prawa do akcji, Prawa poboru, Kwity depozytowe	389	0
Pozostałe	0	69
Zrealizowane ujemne różnice kursowe w przekroju lokat (w tys. zł)	-32	-66
Akcje, Warranty subskrypcyjne, Prawa do akcji, Prawa poboru, Kwity depozytowe	0	-28
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	-2
Instrumenty pochodne	-32	-36

Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe w przekroju lokat (w tys. zł)	0	1 042
Akcje, Warranty subskrypcyjne, Prawa do akcji, Prawa poboru, Kwity depozytowe	0	1 024
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	18
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe w przekroju lokat (w tys. zł)	-221	0
Akcje, Warranty subskrypcyjne, Prawa do akcji, Prawa poboru, Kwity depozytowe	-221	0

* Aktywa wyceniane w walutach innych niż PLN, na dzień bilansowy zostały przeliczone na PLN z zastosowaniem kursu średniego ogłoszonego przez NBP z dnia 30 czerwca 2015 roku

Nazwa waluty	Kod waluty	Kurs średni
dolar amerykański	1 USD	3,7645
euro	1 EUR	4,1944
korona czeska	1 CZK	0,1538
lira turecka	1 TRY	1,3993

Nota-10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA	Za okres:	Za okres:	Za okres:
od:	2015-01-01	2014-01-01	2014-01-01
do:	2015-06-30	2014-12-31	2014-06-30
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat (w tys. zł)			
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	3 063	7 394	6 147
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-32	-113	24
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0
Razem	3 031	7 281	6 171
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów (w tys. zł)			
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	7 488	-31 371	-17 937
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-240	0	0
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0
Razem	7 248	-31 371	-17 937

Przychody ze zbycia lokat funduszu aktywów niepublicznych – nie dotyczy subfunduszu

Nota-11 Koszty Subfunduszu

NOTA-11 KOSZTY SUBFUNDUSZU	Za okres:	Za okres:	Za okres:
od:	2015-01-01	2014-01-01	2014-01-01
do:	2015-06-30	2014-12-31	2014-06-30
I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO			
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
Opłaty dla depozytariusza	0	0	0
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0	0	0
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszy	0	0	0
Usługi prawne	0	0	0
Usługi wydawnicze w tym poligraficzne	0	0	0
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
Pozostałe:	0	0	0
Razem:	0	0	0

II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA			
	Za okres:	Za okres:	Za okres:
od:	2015-01-01	2014-01-01	2014-01-01
do:	2015-06-30	2014-12-31	2014-06-30
Część stała wynagrodzenia	2 109	5 145	3 021
kategori A	1 976	4 857	2 868
kategori B	2	0	0
kategori I	131	288	153
Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu	0	0	0

Nota-12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA - 12	Na dzień:	Na dzień:	Na dzień:
Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego	99 578	191 446	75 227
Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego			
j.u. kategorii A	43,90	54,46	40,81
j.u. kategorii B	-	-	-
j.u. kategorii I	50,10	61,16	45,07

Informacja dodatkowa

1. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu jednostkowym za bieżący okres sprawozdawczy - nie wystąpiły
2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu jednostkowym - nie wystąpiły
3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównawczych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi - nie wystąpiły
4. Dokonane korekty błędów podstawowych - nie wystąpiły
5. Niepewność co do możliwości kontynuowania działalności - nie występuje
6. Inne informacje

Zgodnie z wymogami par. 22 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 31 kwietnia 2013 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych, Zarząd TFI informuje, że poczynawszy od 31 lipca 2013 roku Subfundusz stosuje metodę zaangażowania, jako metodę pomiaru całkowitej ekspozycji.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA



Warszawa, dnia 24 sierpnia 2015 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt. 2 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych - Deutsche Bank Polska S.A. jako Depozytariusz dla „PZU Subfunduszu Akcji Małych i Średnich Spółek” – zwanego dalej „Subfunduszem” oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych, jak też pożytków z nich wynikających przedstawionych w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu za okres od 01.01.2015 r. do 30.06.2015 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.

Piotr Zaczek
Prokurent


Bartłomiej Polewczyk
Pełnomocnik