Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA
Al. Jana Pawła II 24
00-133 Warszawa

15 czerwca 2021 r.

Suplement nr 4 do PROSPEKTU CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH SERII AŁ, AM, AN, AO, AP, AR, AS, AT, AU PZU FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO AKORD, zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego decyzją z dnia 27 stycznia 2021 r. („prospekt")

Niniejszy suplement do Prospektu został sporządzony zgodnie z art. 23 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia Dyrektywy 2003/71/WE („Rozporządzenie Prospektowe") w zw. z art. 51 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o Ofercie").

Suplement został zatwierdzony decyzją Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 15 czerwca 2021 r.

Terminy pisane wielką literą w niniejszym dokumencie mają znaczenie nadane im w Prospekcie. Odwołania do stron odnoszą się do stron Prospektu opublikowanego w dniu 29 stycznia 2021 r.

Niniejszy suplement został sporządzony w związku z zatwierdzeniem w dniu 8 czerwca 2021 r., przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Towarzystwa rocznego sprawozdania finansowego Towarzystwa za rok obrotowy 2020.

W związku z powyższym, suplementem nr 4 wprowadza się następujące zmiany do prospektu:

1. **W Rozdziale V – DANE O TOWARZYSTIWE I JEGO DZIAŁALNOŚCI:**
   1) **w pkt 21.4. *Rodzaje i wielkość kapitałów własnych Towarzystwa oraz informacje dotyczące utrzymania kapitałów własnych Towarzystwa* (strona 65 i 66) po ostatnim akapicie dodaje się tekst w brzmieniu:**

„Wysokość kapitału własnego Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2020 r. wyniosła 219.125.861,23 złotych. Kapitał zakładowy Towarzystwa wynosi 13.000.000 złotych (w całości wpłacony) i dzieli się na 13.000 akcji imiennych, o cenie nominalnej 1.000 złotych każda.

Na kapitał własny składają się:	
kapitał podstawowy (zakładowy)	*13.000.000,00 zł*
kapitał zapasowy	*142.505.854,21 zł*
kapitał z aktualizacji wyceny	*3.878.879,40 zł*
wynik finansowy (zysk) netto za rok 2019	*59.741.127,62 zł*

Kapitał własny Towarzystwa jest zgodny z wymogami Ustawy o funduszach inwestycyjnych. W opinii Towarzystwa kapitały własne są na dzień sporządzenia Suplementu nr 4 do Prospektu wystarczające na pokrycie potrzeb Towarzystwa w zakresie prowadzonej działalności.".

2) **w pkt. 30.1. *Historyczne informacje Towarzystwa za lata 2017, 2018 oraz 2019* (str.95) dodaje się w tym punkcie rok 2020 oraz:**
   a. **w tabeli Aktywa (str.95), dodaje się kolumnę z danymi za rok 2020:**

AKTYWA	***31-12-2020***
A. Aktywa trwałe	***99 044 414***
I. Wartości niematerialne i prawne	*21 731 947*
II. Rzeczowe aktywa trwałe	*2 389 215*
III. Należności długoterminowe	*-*
IV. Inwestycje długoterminowe	*61 188 740*
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	*13 734 512*
B. Aktywa obrotowe	***176 722 798***
I. Zapasy	*-*
II. Należności krótkoterminowe	*31 773 397*
III. Inwestycje krótkoterminowe	*143 516 541*
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	*1 432 860*
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	*-*
D. Udziały (akcje) własne	*-*
AKTYWA RAZEM:	***275 767 211***

w akapicie **„*Źródło*"** po zdaniu pierwszym dodaje się zdanie:
„Dane za rok 2020 pochodzą z opracowania własnego TFI na podstawie sprawozdania finansowego Towarzystwa za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2020 do dnia 31 grudnia 2020 (dane audytowane).";

   b. **w tabeli Pasywa (str.95), dodaje się kolumnę z danymi za rok 2020:**

PASYWA	***31-12-2020***
A. Kapitał (fundusz) własny	***219 125 861***
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	*13 000 000*
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	*142 505 854*
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	*3 878 879*
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	*-*
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	*-*
VI. Zysk (strata) netto	*59 741 128*
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	*-*
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	***56 641 350***
I. Rezerwy na zobowiązania	*4 474 516*
II. Zobowiązania długoterminowe	*-*
III. Zobowiązania krótkoterminowe	*14 620 691*
IV. Rozliczenia międzyokresowe	*37 546 144*
PASYWA RAZEM:	***275 767 211***

w akapicie **„*Źródło*"** po zdaniu pierwszym dodaje się zdanie:
„Dane za rok 2020 pochodzą z opracowania własnego TFI na podstawie sprawozdania finansowego Towarzystwa za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2020 do dnia 31 grudnia 2020 (dane audytowane).";

   c. **w tabeli Rachunek Zysków i STRAT (str.95 i 96), dodaje się kolumnę z danymi za rok 2020:**

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT *wariant porównawczy*	***01.01-31.12.2020***
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	*219 617 351*
B. Koszty działalności operacyjnej	*145 266 691*
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	*74 350 660*
D. Pozostałe przychody operacyjne	*1 420 579*
E. Pozostałe koszty operacyjne	*1 440 472*
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	*74 330 767*
G. Przychody finansowe	*783 494*
H. Koszty finansowe	*1 172 453*
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	***73 941 807***
J. Podatek dochodowy	*14 200 680*
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	*-*
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	***59 741 128***

w akapicie **„*Źródło*”** po zdaniu pierwszym dodaje się zdanie:
„Dane za rok 2020 pochodzą z opracowania własnego TFI na podstawie sprawozdania finansowego Towarzystwa za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2020 do dnia 31 grudnia 2020 (dane audytowane).”;

d. w tabeli ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (str.96), dodaje się kolumnę z danymi za rok 2020:

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	***01.01-31.12.2020***
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	*194 702 768*
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	*13 000 000*
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	*105 127 147*
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	*1 818 207*
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	*-*
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	*74 757 414*
6. Wynik netto	*59 741 128*
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	*219 125 861*
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzgl. proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	*219 125 861*

w akapicie **„*Źródło*”** po zdaniu pierwszym dodaje się zdanie:
„Dane za rok 2020 pochodzą z opracowania własnego TFI na podstawie sprawozdania finansowego Towarzystwa za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2020 do dnia 31 grudnia 2020 (dane audytowane).”;

e. w tabeli RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (str. 96 i 97), dodaje się kolumnę z danymi za rok 2020:

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ***metoda pośrednia***	***01.01-31.12.2020***
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	
I. Zysk netto	*59 741 128*
II. Korekty razem	*(682 242)*
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	*59 058 885*
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	
I. Wpływy	*19 785 788*
II. Wydatki	*(23 844 570)*
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	*(4 058 782)*
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	
I. Wpływy	*-*
II. Wydatki	*(37 378 707)*
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	*(37 378 707)*
D. Przepływy pieniężne netto (A.III +/- B.III +/- C.III)	***17 621 396***

E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	***17 621 396***
F. Środki pieniężne na początek okresu	***125 895 145***
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D)	***143 516 541***

w akapicie ***„Źródło"*** po zdaniu pierwszym dodaje się zdanie:
„Dane za rok 2020 pochodzą z opracowania własnego TFI na podstawie sprawozdania finansowego Towarzystwa za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2020 do dnia 31 grudnia 2020 (dane audytowane).";

f. w pierwszym akapicie zamieszczonym pod tabelą RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (str. 97) dodaje się zdanie w brzmieniu:

„Informacja ze sprowadzania finansowego Towarzystwa za okres od dnia 1 stycznia 2020r. do dnia 31 grudnia 2020 r. została załączona do Prospektu (zob. Rozdział VII - Załącznik 12 do Prospektu)."

g. w drugim (ostatnim) akapicie zamieszczonym pod tabelą RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (str. 97) dodaje się zdanie w brzmieniu:

„Informacje na temat zasad rachunkowości przyjętych na potrzeby przygotowania sprawozdania finansowego Towarzystwa za rok obrotowy 2020 znajdują się w treści sprawozdania finansowego.".

3) w pkt. 30.6. Badanie historycznych rocznych informacji finansowych (str. 100) po trzecim akapicie dodaje się akapit w brzmieniu:

„Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 r. zostało załączone do Prospektu (zob. Rozdział VII – Załącznik nr 11 do Prospektu).".

2. w ROZDZIALE VII. - ZAŁĄCZNIKI (str. 348) dodaje się po pkt. 10 nowe pkt. 11 i 12 w brzmieniu:

„11. Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego Towarzystwa za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A. („Jednostka"), które zawiera:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2020 r.;

sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r.:

- rachunek zysków i strat;
- zestawienie zmian w kapitale własnym;
- rachunek przepływów pieniężnych;

oraz

- dodatkowe informacje i objaśnienia

(„sprawozdanie finansowe").

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe Jednostki:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Jednostki na dzień 31 grudnia 2020 r., finansowych wyników działalności oraz przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony tego dnia, zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości"), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, co do formy i treści z obowiązującymi Jednostkę przepisami prawa oraz statutem Jednostki;
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Niniejsza opinia jest spójna z naszym sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, które wydaliśmy dnia 18 marca 2021 r.

KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa, tel. +48 (22) 528 11 11, fax +48 (22) 528 10 09, Email kpmg@kpmg.pl, Internet www.kpmg.pl

© 2021 KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., polska spółka komandytowa i członek globalnej organizacji KPMG składającej się z niezależnych spółek członkowskich stowarzyszonych z KPMG International Limited, prywatną spółką angielską z odpowiedzialnością ograniczoną do wysokości gwarancji. Wszelkie prawa zastrzeżone.

Podstawa Opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- Krajowych Standardów Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB") uchwałą nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 r. oraz uchwałą nr 1107/15a/2020 z dnia 8 września 2020 r.;
- ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („ustawa o biegłych rewidentach");
- rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającego decyzję Komisji 2005/909/WE („rozporządzenie UE").

Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi regulacjami została opisana w sekcji Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Niezależność i etyka

Jesteśmy niezależni od Jednostki zgodnie z Międzynarodowym kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych („Kodeks IESBA"), przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do naszego badania sprawozdania finansowego w Polsce i spełniliśmy wszystkie obowiązki etyczne wynikające z tych wymogów i Kodeksu IESBA. W trakcie badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Jednostki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach oraz w rozporządzeniu UE.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas naszego badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości, a przy formułowaniu naszej opinii podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw. Zidentyfikowaliśmy następujące kluczowe sprawy badania:

Ujmowanie przychodów z tytułu zarządzania funduszami inwestycyjnymi i portfelami inwestycyjnymi

W 2020 r. Jednostka osiągnęła 219 488 tys. zł przychodów z tytułu zarządzania funduszami i portfelami inwestycyjnymi, a w 2019 r. 230 481 tys. zł.

Odniesienie do sprawozdania finansowego: punkt I.3.k (przyjęte zasady / polityka rachunkowości), nota 12 Przychody ze sprzedaży (dodatkowe informacje i objaśnienia)

Kluczowa sprawa badania	*Nasza reakcja*
Przychody z tytułu zarządzania funduszami inwestycyjnymi („przychody z tytułu zarządzania") naliczane są na podstawie wartości aktywów netto poszczególnych funduszy oraz procentowej stawki	Nasze procedury badania obejmowały w szczególności: – Ocenę polityki rachunkowości Jednostki w zakresie ujmowania przychodów

wynagrodzenia za zarządzanie określonej w statutach poszczególnych funduszy i uchwałach Zarządu Jednostki. Według stanu na dzień 31 grudnia 2020 r. Jednostka zarządzała aktywami 50 funduszy inwestycyjnych oraz 26 portfeli inwestycyjnych o łącznej wartości aktywów 35 111 254 tys. zł (35 763 485 tys. zł według stanu na 31 grudnia 2019 r.).

Przychody z tytułu zarządzania stanowią zasadniczą część przychodów ze sprzedaży Jednostki. Wysokość osiągniętych w roku obrotowym przychodów z tytułu zarządzania jest kluczową pozycją wpływającą na wyniki finansowe i przepływy pieniężne Jednostki oraz determinuje jego zdolność do wypłaty dywidendy.

Kwestia ujęcia przychodów z tytułu zarządzania była przedmiotem naszej szczególnej uwagi, ze względu na kompleksowy charakter ich kalkulacji związany, w szczególności z faktem wykorzystywania danych wejściowych z kilku źródeł oraz zróżnicowanie stawek wynagrodzenia w zależności od kategorii jednostek uczestnictwa oraz serii i emisji certyfikatów inwestycyjnych i ich zmian w trakcie roku obrotowego. Przyjęcie nieprawidłowych danych wejściowych lub warunków może doprowadzić do istotnego zniekształcenia przychodów z tytułu zarządzania w sprawozdaniu finansowym. Z powyższych względów kwestia ta uznana została przez nas za kluczową sprawę badania.

z tytułu zarządzania oraz jej zgodności z odpowiednimi wymogami ustawy o rachunkowości,

- Zrozumienie środowiska kontroli wewnętrznej w obszarze kalkulacji przychodów z tytułu zarządzania oraz zrozumienie i ocenę mechanizmów kontroli w procesie wyceny składników lokat funduszy, a także testowanie działania ogólnych kontroli środowiska informatycznego w zakresie kluczowych systemów IT,
- Zrozumienie i ocenę zgodności metod i zasad wyceny aktywów netto funduszy inwestycyjnych z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także ocenę zgodności i kompletności tych zasad z przyjętymi przez fundusze politykami inwestycyjnymi,
- Testy szczegółowe obejmujące m.in.:
  - ocenę poprawności stawek stosowanych do wyliczeń wynagrodzenia poprzez ich uzgodnienie do statutów zarządzanych funduszy oraz odpowiednich uchwał Zarządu Jednostki,
  - uzgodnienie, na wybranej próbie, wartości aktywów netto funduszy na dany dzień przyjętych za podstawę wyliczenia wynagrodzenia Jednostki z tytułu zarządzania, do potwierdzeń banku depozytariusza,
  - niezależne przeliczenie kwot przychodów z tyt. zarządzania, obejmujących:
    - ✓ wynagrodzenie stałe,
    - ✓ wynagrodzenie zmienne,
    - ✓ wynagrodzenie za zarządzanie portfelami na zlecenie

wraz z porównaniem do kosztów ujętych w sprawozdaniach finansowych funduszy zarządzanych przez Jednostkę, które podlegają odrębnym ustawowym badaniom.

Odpowiedzialność Kierownika i Rady Nadzorczej Jednostki za sprawozdanie finansowe

Kierownik Jednostki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego przedstawiającego rzetelny i jasny obraz zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz

z obowiązującymi Jednostkę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Kierownik Jednostki uznaje za niezbędną, aby zapewnić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Kierownik Jednostki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Jednostki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, kwestii związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie założenia kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Kierownik Jednostki albo zamierza dokonać likwidacji Jednostki, zaniechać prowadzenia działalności, albo gdy nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania prowadzenia działalności.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Kierownik Jednostki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie. Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki są odpowiedzialni za nadzór nad procesem sprawozdawczości finansowej Jednostki.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Celem badania jest uzyskanie racjonalnej pewności, czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje ekonomiczne użytkowników podejmowane na podstawie sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Jednostki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Kierownika Jednostki, obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i szacujemy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż istotnego zniekształcenia wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może obejmować zmowę, fałszerstwo, celowe pominięcie, wprowadzenie w błąd lub obejście systemu kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej Jednostki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych z nimi ujawnień dokonanych przez Kierownika Jednostki;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Kierownika Jednostki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, oceniamy, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub okolicznościami, które mogą poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Jednostki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieodpowiednie, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia sprawozdania z badania sprawozdania finansowego. Przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Jednostka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i treść sprawozdania finansowego, w tym

ujawnienia, a także czy sprawozdanie finansowe odzwierciedla stanowiące ich podstawę transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Komitetowi Audytu Jednostki informacje między innymi o planowanym zakresie i terminie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Przekazujemy Komitetowi Audytu Jednostki oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz informujemy o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o działaniach podjętych w celu wyeliminowania zagrożeń lub zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw przekazywanych Komitetowi Audytu Jednostki wskazaliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy uznając je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają ich publicznego ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że sprawa nie powinna być komunikowana w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje wynikające z jej ujawnienia przeważyłyby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

Inne informacje

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Jednostki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 r. („Sprawozdanie z działalności").

Odpowiedzialność Kierownika i Rady Nadzorczej Jednostki

Kierownik Jednostki jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami prawa.

Kierownik Jednostki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Jednostki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 r. spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Sprawozdania z działalności.

W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze Sprawozdaniem z działalności, i czyniąc to, rozważenie, czy nie jest ono istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym, z naszą wiedzą uzyskaną w trakcie badania, lub w inny sposób wydaje się być istotnie zniekształcone. Jeżeli na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenie w Sprawozdaniu z działalności, to jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii, czy Sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami prawa oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności

Na podstawie pracy wykonanej w trakcie badania sprawozdania finansowego, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności, we wszystkich istotnych aspektach:

- zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami prawa; oraz
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto oświadczamy, że w świetle wiedzy o Jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Oświadczenie na temat świadczenia usług niebędących badaniem sprawozdania finansowego

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczyliśmy zabronionych usług niebędących badaniem, o których mowa w art. 5 ust. 1 akapit drugi rozporządzenia UE oraz art. 136 ustawy o biegłych rewidentach.

Usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych, które świadczyliśmy na rzecz Jednostki w badanym okresie zostały ujawnione w nocie 21 sprawozdania finansowego.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani po raz pierwszy do badania rocznego sprawozdania finansowego Jednostki uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 24 października 2014 r. oraz ponownie w kolejnych latach, w tym uchwałą z dnia 17 lipca 2019 r. do badania rocznego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2020 r. Całkowity nieprzerwany okres zlecenia badania wynosi 7 lat począwszy od roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2014 r. do 31 grudnia 2020 r.

W imieniu firmy audytorskiej
KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr na liście firm audytorskich: 3546

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Justyna Zań

Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 12750
Komandytariusz, Pełnomocnik

Warszawa, 18 marca 2021 r.

6

12. *Informacje ze sprawozdania finansowego Towarzystwa sporządzonego w formie elektronicznej w strukturze logicznej xml za okres od 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku*

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

PZU SA

Wyciąg ze sprawozdania finansowego

sporządzonego w formie elektronicznej

w strukturze logicznej xml

za okres od 01 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku

Al. Jana Pawła II 24, 00-133 Warszawa

Identyfikator REGON: 014981458

NIP 527-22-28-027

Spis treści

I. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego 2
II. Bilans 13
III. Rachunek zysków i strat 17
IV. Zestawienie zmian w kapitale własnym 19
V. Rachunek przepływów pieniężnych 21
VI. Dodatkowe informacje i objaśnienia 23

I. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1. Podstawowe dane o spółce

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA („TFI PZU" lub „Spółka") zostało utworzone Aktem Notarialnym z dnia 3 lutego 1999 roku. Spółka w dniu 5 stycznia 2007 roku została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000019102 (pierwotnie zarejestrowana w dniu 11 maja 1999 roku w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, Sąd Gospodarczy, XVI Wydział Gospodarczy – Rejestrowy, pod numerem RHB 56775).

Spółce nadano numer statystyczny REGON 014981458.

Siedziba Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych PZU SA mieści się przy al. Jana Pawła II 24 w Warszawie.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- tworzenie funduszy inwestycyjnych i zarządzanie nimi oraz reprezentowanie ich wobec osób trzecich zgodnie z treścią ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi („Ustawa o funduszach inwestycyjnych"),
- zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych,
- doradztwo inwestycyjne.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Spółka zarządzała poniższymi funduszami inwestycyjnymi:

- PZU Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy, z wydzielonymi subfunduszami:
  - PZU Akcji KRAKOWIAK
  - PZU Stabilnego Wzrostu MAZUREK
  - PZU Papierów Dłużnych POLONEZ
  - PZU Obligacji Krótkoterminowych
  - PZU Zrównoważony
  - PZU Aktywny Akcji Globalnych
  - PZU Akcji Małych i Średnich Spółek
  - PZU Medyczny
  - PZU SEJF+
  - PZU Globalny Obligacji Korporacyjnych
  - PZU Dłużny Aktywny
  - PZU Akcji Rynków Rozwiniętych
  - PZU Akcji Rynków Wschodzących
  - PZU Akcji Spółek Dywidendowych
  - PZU Dłużny Rynków Wschodzących

- inPZU Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, z wydzielonymi subfunduszami:
  - inPZU Inwestycji Ostrożnych
  - inPZU Obligacje Polskie

- inPZU Obligacje Rynków Wschodzących
- inPZU Obligacje Rynków Rozwiniętych
- inPZU Akcje Polskie
- inPZU Akcje Rynków Rozwiniętych
- inPZU Goldman Sachs ActiveBeta® Akcje Rynków Wschodzących
- inPZU Goldman Sachs ActiveBeta® Akcje Amerykańskich Dużych Spółek
- inPZU Akcje CEEplus
- inPZU Puls Życia 2025
- inPZU Puls Życia 2030
- inPZU Puls Życia 2040
- inPZU Puls Życia 2050
- inPZU Puls Życia 2060

– PPK inPZU Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, z wydzielonymi subfunduszami:
  - PPK inPZU 2025
  - PPK inPZU 2030
  - PPK inPZU 2035
  - PPK inPZU 2040
  - PPK inPZU 2045
  - PPK inPZU 2050
  - PPK inPZU 2055
  - PPK inPZU 2060

– PZU Fundusz Inwestycyjny Otwarty Ochrony Majątku

– PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych Sektora Nieruchomości

– PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych Sektora Nieruchomości 2

– PZU Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Universum

– PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Dynamiczny w likwidacji

– PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Forte

– PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 1

– PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 2

– PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Akord

– PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Akcji Focus

– PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Medyczny

– PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Akcji Combo w likwidacji

Zgodnie z umową Spółki czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.

2. Sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie co najmniej roku po dniu bilansowym. Przyjmując to założenie, Zarząd uwzględnił w swojej ocenie wpływ czynników obarczonych niepewnością, a w szczególności pandemii COVID-19 na sytuację makroekonomiczną i własną działalność. Opracowane przez Zarząd plany finansowe, uwzględniające wskazane wyżej czynniki, wykluczyły, aby Spółka musiała rozważać zaniechanie lub istotne ograniczenie swojej działalności. W ocenie Zarządu środki przedsięwzięte wobec wybuchu pandemii COVID-19 oraz innych ryzyk są adekwatne i wystarczają do kontynuowania działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. W toku prowadzonych analiz Zarząd Spółki wziął również pod uwagę wpływ pandemii COVID-19 na działalność inwestycyjną oraz wyniki finansowe funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez TFI PZU. Szczegółowy opis zidentyfikowanych ryzyk i ich wpływu na działalność funduszy zostały opisane w Informacji dodatkowej rocznych sprawozdań finansowych funduszy/subfunduszy.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości") i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, w tym w szczególności z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych („Rozporządzenie") oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości Spółki i zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz statutem Spółki.

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z konwencją kosztu historycznego, zmodyfikowaną w odniesieniu do instrumentów finansowych oraz środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych.

Sprawozdanie jest prezentowane za okres 12 miesięcy od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku. Dane porównawcze dotyczą analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego.

Wszystkie wartości w sprawozdaniu finansowym są prezentowane w złotych polskich.

TFI PZU jest spółką zależną w 100% od Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń SA („PZU SA"). PZU SA jako jednostka wyższego rzędu sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń SA, obejmujące m.in. TFI PZU (https://www.pzu.pl/relacje-inwestorskie/raporty).

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości przez jednostki powiązane rozumie się grupę jednostek obejmującą jednostkę dominującą lub znaczącego inwestora, jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone. W sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje transakcje z podmiotami należącymi do Grupy Kapitałowej PZU.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły połączenia Spółki z innymi jednostkami.

Księgi rachunkowe są prowadzone przez PZU Finanse Sp. z o.o. z siedzibą przy al. Jana Pawła II 24 w Warszawie. Dokumentacja księgowa jest przechowywana w miejscu prowadzenia działalności spółki PZU Finanse przy ul. Ozimskiej 5 w Opolu.

3. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

(a) Podstawy prawne

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z Ustawą o rachunkowości oraz przepisami wykonawczymi tej ustawy, która określa między innymi ogólne zasady rachunkowości dla jednostek mających siedzibę lub miejsce sprawowania zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Zasady rachunkowości stosowane są w sposób ciągły.

(b) Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne

Do wartości niematerialnych i prawnych kwalifikuje się nabyte przez Spółkę, zaliczone do aktywów trwałych, prawa majątkowe przeznaczone do gospodarczego wykorzystania na własne potrzeby, jeżeli przewidywany okres ekonomicznej użyteczności jest dłuższy niż 1 rok oraz jednostkowa cena nabycia przekracza kwotę 350,00 zł. Składniki majątku o wartości nieprzekraczającej kwoty 350,00 zł odnoszone są bezpośrednio w koszty.

Do środków trwałych zaliczane są składniki majątkowe, które są kompletne i zdatne do użytku w momencie ich przyjęcia do używania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż 1 rok, przeznaczone na własne potrzeby, których jednostkowa cena nabycia przekracza kwotę 350,00 zł. Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż rok i wartości nieprzekraczającej kwoty 350,00 zł są zaliczane bezpośrednio do kosztów zużycia materiałów.

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne przyjęte do używania na podstawie umowy najmu, dzierżawy i leasingu, zalicza się do aktywów trwałych zgodnie z warunkami określonymi w art. 3 ust. 4 Ustawy o rachunkowości.

Do środków trwałych w budowie kwalifikuje się wszystkie poniesione koszty pozostające w bezpośrednim związku z niezakończoną jeszcze budową, montażem lub przekazaniem do używania nowego lub już istniejącego środka trwałego. Zalicza się do nich także naliczone za czas budowy odsetki, prowizje i różnice kursowe od pożyczek, kredytów, przedpłat i zobowiązań służących sfinansowaniu zakupu lub budowy środków trwałych, pomniejszone o przychody z tego tytułu.

Wartości niematerialne i prawne, a także rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Na każdy dzień bilansowy ocenia się, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli takie dowody istnieją, ustala się szacowaną, możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje się odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej

różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Odpisy amortyzacyjne od rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych dokonywane są na podstawie rocznego planu amortyzacji, zawierającego przyjęte założenia amortyzacji oraz wykaz stawek dla każdego rodzaju środka trwałego oraz wartości niematerialnych i prawnych.

Dla wszystkich środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych przyjęto liniową metodę amortyzacji.

Rozpoczęcie amortyzacji składników majątku następuje:

- dla celów rachunkowych – od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym ten składnik przyjęto do używania;
- dla celów podatkowych – od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym ten składnik wprowadzono do ewidencji.

Weryfikacji wartości końcowej i okresów użytkowania aktywów trwałych i ewentualnej ich zmiany dokonuje się na każdy dzień bilansowy.

Szacowane okresy użytkowania podstawowych grup środków trwałych wynoszą:

• budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 lat
• urządzenia techniczne i maszyny	3 – 5 lat
• środki transportu	5 lat
• pozostałe środki trwałe	5 – 7 lat

Szacowane okresy użytkowania podstawowych grup wartości niematerialnych i prawnych wynoszą:

• oprogramowanie komputerowe	2 lata
• inne wartości niematerialne i prawne	2 – 5 lat

Środki trwałe w budowie oraz grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu nie są amortyzowane.

(c) Aktywa finansowe

Do aktywów finansowych posiadanych przez Spółkę stosuje się zapisy Rozporządzenia.

Spółka przy nabywaniu aktywów finansowych stosuje ograniczenia inwestycyjne określone w art. 65 Ustawy o funduszach inwestycyjnych.

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według ceny nabycia, stanowiącej wartość godziwą poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych. Koszty transakcji są ujmowane w wartości początkowej tych aktywów finansowych. Aktywa finansowe są wprowadzane do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia transakcji.

Wycena aktywów finansowych na dzień bilansowy:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się na dzień bilansowy w wartości godziwej,
- pożyczki udzielone i należności własne oraz aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności – w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej.

W przypadku, kiedy nie jest możliwe oszacowanie wartości godziwej aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, wycenia się je odpowiednio:

- aktywa finansowe, dla których jest ustalony termin wymagalności wykazuje się w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej,
- aktywa finansowe, dla których nie jest ustalony termin wymagalności wycenia się w cenie nabycia, z uwzględnieniem trwałej utraty wartości.

Wycena instrumentów finansowych na dzień bilansowy powoduje powstanie różnic z tytułu przeszacowania.

Zgodnie z przepisami Rozporządzenia skutki okresowej wyceny (przeszacowania):

- w przypadku aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego,
- w przypadku pożyczek udzielonych i należności własnych oraz aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności wycenianych w skorygowanej cenie nabycia, zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego,
- w przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży odnosi na kapitał z aktualizacji wyceny.

Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych posiadane przez Spółkę są zakwalifikowane – ze względu na swój charakter – do kategorii "Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży".

Ceną rynkową a zarazem wartością godziwą tych jednostek uczestnictwa/certyfikatów inwestycyjnych na koniec roku jest ostatnia ogłoszona przez fundusz wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa/certyfikat inwestycyjny. Różnice pomiędzy ceną nabycia, a wartością według wyceny odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny (korygowany o rezerwę bądź aktywo z tytułu podatku odroczonego).

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki wskazujące na trwałą utratę wartości składnika, bądź grupy aktywów finansowych. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową.

(d) Należności

Należności zalicza się do należności długoterminowych, jeżeli okres spłaty na dzień bilansowy jest dłuższy niż jeden rok oraz do należności krótkoterminowych, jeżeli okres spłaty na dzień bilansowy jest krótszy niż

jeden rok, z tym jednak zastrzeżeniem, że wszystkie należności z tytułu dostaw i usług, niezależnie od terminu ich wymagalności, zaliczane są do aktywów obrotowych.

Należności wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i wykazuje w wartości netto (tj. pomniejszone o dokonane odpisy aktualizujące).

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizacyjnego, który odnosi się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych, zależnie od rodzaju należności.

Spółka dokonuje odpisów aktualizujących dla pozostałych należności, jeżeli opóźnienie w terminie zapłaty na dzień bilansowy wynosi ponad 12 miesięcy. Odpis na takie należności jest tworzony w wysokości 100% przeterminowanej należności, po uwzględnieniu ustanowionych zabezpieczeń.

(e) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Środki pieniężne obejmują aktywa w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz w gotówce, na rachunkach bankowych lub w formie lokat pieniężnych.

Środki pieniężne są wyceniane w wartości nominalnej.

Na dzień bilansowy środki pieniężne na rachunkach bankowych lub w formie lokat pieniężnych są wykazywane z naliczonymi odsetkami. Odsetki te odnosi się na dobro przychodów finansowych.

(f) Rozliczenia międzyokresowe

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych zaliczane są poniesione wydatki dotyczące późniejszych okresów niż ten, w którym je poniesiono. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Koszty akwizycji PPK (Pracowniczych Planów Kapitałowych), stanowiące wynagrodzenie należne za pośredniczenie przy zawieraniu umów o zarządzanie PPK, są traktowane jako koszt doprowadzenia do zawarcia umowy i w momencie ich poniesienia podlegają aktywowaniu. Są one następnie amortyzowane w ciężar kosztów podstawowej działalności operacyjnej przez okres średniego czasu trwania uczestnictwa pracownika w programie PPK. Prognoza czasu trwania danego pracownika w programie PPK jest wyznaczana przy wykorzystaniu modelu wykorzystującego dwa założenia aktuarialne: śmiertelność oraz wyjścia z programu PPK. Czas trwania jest ustalany na koniec każdej fazy programu PPK oraz na każdy dzień bilansowy. Ponadto model jest corocznie uaktualniany o rzeczywiste odejścia z programu PPK oraz tabele trwania życia publikowane przez GUS dla całej populacji ludności. Odroczone koszty akwizycji PPK podlegają testom na utratę wartości na dzień bilansowy, przy czym po zakończeniu każdej fazy wprowadzania PPK dokonywany jest jednorazowy odpis poniesionych kosztów dla podmiotów (pracodawców), u których poziom partycypacji nie przekroczył 5%.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności:

- ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów Spółki, gdy kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny,
- z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń na rzecz pracowników, w tym świadczeń emerytalnych,
- z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń wobec nieznanych osób, których kwotę można oszacować, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana,
- z premii i nagród rocznych dla pracowników, przyznawanych na podstawie regulaminu wynagradzania pracowników, oraz nagród rocznych dla członków Zarządu przyznawanych na podstawie uchwały Rady Nadzorczej w sprawie ustalania celów zarządczych będących podstawą do przyznania rocznej nagrody.

(g) Kapitał własny

Na kapitały własne Spółki składają się kapitał podstawowy, kapitał zapasowy oraz kapitały tworzone przez Spółkę zgodnie z obowiązującym prawem, statutem i uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, łącznie z kwotą wynikającą z niepodzielonego wyniku finansowego z lat ubiegłych oraz wyniku bieżącego okresu sprawozdawczego.

Kapitał podstawowy Spółki wykazany jest w wysokości zgodnej z aktem notarialnym oraz wpisem do rejestru przedsiębiorców.

Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmowane są jako należne wkłady na kapitał.

Kapitał zapasowy stanowią kwoty wyniku finansowego przekazane na kapitał zapasowy zgodnie z uchwałą podjętą przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych obejmuje zyski i straty z poprzednich okresów, które na podstawie uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy nie zostały rozliczone.

(h) Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania tworzy się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości, w szczególności na:

- pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego,
- przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów jednostka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy, a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań.

Rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych, zależnie od okoliczności z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

(i) Zobowiązania

Zobowiązania zalicza się do zobowiązań długoterminowych, jeżeli okres spłaty na dzień bilansowy jest dłuższy niż jeden rok oraz do zobowiązań krótkoterminowych, jeżeli okres spłaty na dzień bilansowy jest krótszy niż jeden rok, z tym jednak zastrzeżeniem, że wszystkie zobowiązania z tytułu dostaw i usług, niezależnie od terminu ich wymagalności, zaliczane są do zobowiązań krótkoterminowych.

Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty, tj. łącznie z odsetkami przypadającymi na dzień bilansowy. Odsetki te księgowane są w ciężar kosztów finansowych.

(j) Transakcje w walutach obcych

Aktywa i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wykazuje się na dzień ich powstania według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego ogłoszonego dla danej waluty z dnia poprzedzającego ten dzień, chyba że dowód opłaty celnej wyznacza inny kurs.

Transakcje dotyczące środków pieniężnych, wpłaty należności lub zapłaty zobowiązań ujmuje się po kursie kupna lub sprzedaży walut banku, z którego usług korzysta Spółka.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe powstałe przy zapłacie oraz na moment bilansowy odnosi się do kosztów i przychodów finansowych, a także do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych. Różnice kursowe dotyczące inwestycji długoterminowych w walutach obcych powstałe na dzień ich wyceny rozlicza się na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny.

(k) Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmuje się w księgach rachunkowych Spółki zgodnie z zasadą memoriału w okresie sprawozdawczym, którego dotyczą, niezależnie od terminu otrzymania płatności. Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariancie porównawczym.

Przychody Spółki ze sprzedaży usług w ramach statutowej działalności pochodzą z następujących źródeł:

- stała opłata za zarządzanie funduszami inwestycyjnymi – miesięczna opłata za zarządzanie pobierana przez Spółkę od wartości aktywów netto zarządzanych aktywów funduszy,
- zmienna opłata za zarządzanie funduszami inwestycyjnymi – zmienna opłata za zarządzanie pobierana przez Spółkę w terminach określonych w statucie funduszu, uzależniona od osiągniętych wyników inwestycyjnych w porównaniu z ustalonym dla danego funduszu benchmarkiem,
- opłata manipulacyjna należna Spółce od realizacji zleceń nabycia, odkupienia, zamiany lub wymiany jednostek uczestnictwa oraz wydania certyfikatów inwestycyjnych zarządzanych funduszy inwestycyjnych, pobierana w momencie realizacji przedmiotowych transakcji przez uczestników funduszy,

- przychody z tytułu zarządzania portfelami na zlecenie – miesięczna opłata stała oraz opłata zmienna pobierana w okresach rozliczeniowych ustalonych indywidualnie z klientem, co najmniej na koniec roku kalendarzowego,
- przychody z tytułu usług doradztwa inwestycyjnego ujmowane w momencie wydania rekomendacji inwestycyjnej.

(l) Koszty

Koszty ujmuje się w księgach rachunkowych Spółki zgodnie z zasadą memoriału w okresie sprawozdawczym, którego dotyczą, niezależnie od terminu poniesienia lub dokonania płatności.

Ewidencja kosztów prowadzona jest w układzie rodzajowym, według następującego podziału:

- amortyzacja
- zużycie materiałów i energii
- usługi obce
- podatki i opłaty
- wynagrodzenia
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia
- pozostałe koszty
- świadczenia na rzecz pracowników i z tytułu ZFŚS
- koszty reprezentacji i reklamy
- koszty funduszy, w tym m.in. koszty świadczeń dodatkowych ponoszonych na rzecz uczestników funduszy inwestycyjnych (*kick-back*), koszty depozytariusza, koszty agenta transferowego oraz inne koszty, których ponoszenie przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez Spółkę nie jest możliwe w świetle zapisów statutów tych funduszy lub przepisów prawa oraz koszty, które mogłyby być pokryte z aktywów funduszy inwestycyjnych, ale które Spółka pokrywa na podstawie decyzji podjętych w uchwałach Zarządu Towarzystwa.

(ł) Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego

Obowiązkowymi obciążeniami wyniku finansowego są podatek dochodowy od osób prawnych zgodnie z Ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych oraz inne płatności z nim zrównane na podstawie odrębnych przepisów.

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną.

Podatek dochodowy jest kalkulowany w oparciu o zysk brutto ustalony na podstawie przepisów o rachunkowości, skorygowany o przychody niepodlegające opodatkowaniu, koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu, przychody i koszty podatkowe niebędące przychodami i kosztami w myśl przepisów Ustawy o rachunkowości oraz odliczenia strat z lat ubiegłych, ulg inwestycyjnych i darowizn.

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzona jest rezerwa i ustalane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego, które będą obowiązywać w roku powstania obowiązku podatkowego. Jeśli stawki takie nie zostały określone zakłada się, że obowiązujące stawki nie ulegną zmianie.

Różnica pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego wpływa na wynik finansowy, przy czym rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnoszone są również na kapitał własny.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwa na podatek odroczony są w bilansie prezentowane oddzielnie.

II. Bilans na dzień 31 grudnia 2020 roku

AKTYWA	Nota	31.12.2020	31.12.2019
A. Aktywa trwałe		**99 044 413,76**	**89 466 682,61**
I. Wartości niematerialne i prawne	1	21 731 946,77	9 695 405,36
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		-	-
2. Wartość firmy		-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne		623 055,28	667 256,90
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		21 108 891,49	9 028 148,46
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2	2 389 214,77	2 645 056,61
1. Środki trwałe		2 345 345,51	2 590 884,31
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		-	-
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		-	-
c) urządzenia techniczne i maszyny		242 312,09	235 285,22
d) środki transportu		1 841 981,37	2 032 344,09
e) inne środki trwałe		261 052,05	323 255,00
2. Środki trwałe w budowie		43 869,26	54 172,30
3. Zaliczka na środki trwałe w budowie		-	-
III. Należności długoterminowe	3	-	-
1. Od jednostek powiązanych		-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
3. Od pozostałych jednostek		-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	4	61 188 740,00	68 244 700,00
1. Nieruchomości		-	-
2. Wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe		61 188 740,00	68 244 700,00
a) w jednostkach powiązanych		-	-
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
c) w pozostałych jednostkach		61 188 740,00	68 244 700,00
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		61 188 740,00	68 244 700,00
4. Inne inwestycje długoterminowe		-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		13 734 512,22	8 881 520,64
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		7 546 545,98	6 959 063,90
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		6 187 966,24	1 922 456,74
B. Aktywa obrotowe		**176 722 797,53**	**162 421 798,07**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

AKTYWA	Nota	31.12.2020	31.12.2019
I. Zapasy		-	-
1. Materiały		-	-
2. Półprodukty i produkty w toku		-	-
3. Produkty gotowe		-	-
4. Towary		-	-
5. Zaliczki na dostawy		-	-
II. Należności krótkoterminowe	5	31 773 396,86	35 331 263,84
1. Należności od jednostek powiązanych		2 843 368,49	7 835 599,72
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		2 843 368,49	7 821 098,66
- do 12 miesięcy		2 843 368,49	7 821 098,66
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) inne		-	14 501,06
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		-	-
- do 12 miesięcy		-	-
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) inne		-	-
3. Należności od pozostałych jednostek		28 930 028,37	27 495 664,12
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		28 779 147,69	27 364 865,72
- do 12 miesięcy		28 779 147,69	27 364 865,72
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		1 423,00	-
c) inne		149 457,68	130 798,40
d) dochodzone na drodze sądowej		-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	15	143 516 541,09	125 895 145,29
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		143 516 541,09	125 895 145,29
a) w jednostkach powiązanych		-	-
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
b) w pozostałych jednostkach		-	-
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		143 516 541,09	125 895 145,29
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		18 491 467,12	4 418 516,40
- inne środki pieniężne		125 025 073,97	121 476 628,89
- inne aktywa pieniężne		-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6	1 432 859,58	1 195 388,94
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		-	-
D. Udziały (akcje) własne		-	-
AKTYWA RAZEM:		**275 767 211,29**	**251 888 480,68**

14

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

PASYWA	Nota	31.12.2020	31.12.2019
A. Kapitał (fundusz) własny		**219 125 861,23**	**194 702 768,44**
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	7	13 000 000,00	13 000 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:		142 505 854,21	105 127 146,98
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		-	-
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	4c	3 878 879,40	1 818 207,00
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		4 788 740,00	2 244 700,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:		-	-
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		-	-
- na udziały (akcje) własne		-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-	-
VI. Zysk (strata) netto		59 741 127,62	74 757 414,46
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		**56 641 350,06**	**57 185 712,24**
I. Rezerwy na zobowiązania	9	4 474 515,98	2 548 368,09
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 970 429,54	784 794,03
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		2 504 086,44	1 763 574,06
- długoterminowa		766 134,00	527 911,00
- krótkoterminowa		1 737 952,44	1 235 663,06
3. Pozostałe rezerwy		-	-
- długoterminowa		-	-
- krótkoterminowa		-	-
II. Zobowiązania długoterminowe		-	-
1. Wobec jednostek powiązanych		-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
3. Wobec pozostałych jednostek		-	-
a) kredyty i pożyczki		-	-
b) z tytułu dłużnych papierów wartościowych		-	-
c) inne zobowiązania finansowe		-	-
d) zobowiązania wekslowe		-	-
e) inne		-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	10	14 620 690,53	22 757 514,57
1. Wobec jednostek powiązanych		3 871 095,96	8 808 265,12
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		3 868 808,88	8 808 265,12
- do 12 miesięcy		3 868 808,88	8 808 265,12
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) inne		2 287,08	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		-	-
- do 12 miesięcy		-	-
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) inne		-	-
3. Wobec pozostałych jednostek		10 722 566,00	13 940 259,23
a) kredyty i pożyczki		-	-
b) z tytułu dłużnych papierów wartościowych		-	-

PASYWA	Nota	31.12.2020	31.12.2019
c) inne zobowiązania finansowe		-	-
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		3 176 486,84	5 356 779,84
- do 12 miesięcy		3 176 486,84	5 356 779,84
- powyżej 12 miesięcy		-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy		-	-
f) zobowiązania wekslowe		-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		4 243 312,94	5 210 404,47
h) z tytułu wynagrodzeń		-	-
i) inne		3 302 766,22	3 373 074,92
4. Fundusze specjalne		27 028,57	8 990,22
IV. Rozliczenia międzyokresowe		37 546 143,55	31 879 829,58
1. Ujemna wartość firmy		-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	11	37 546 143,55	31 879 829,58
- długoterminowe		264 440,67	288 186,34
- krótkoterminowe		37 281 702,88	31 591 643,24
PASYWA RAZEM:		**275 767 211,29**	**251 888 480,68**

III. Rachunek zysków i strat

Za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT wariant porównawczy	Nota	01.01. - 31.12.2020	01.01. - 31.12.2019
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	12	**219 617 351,01**	**230 621 513,94**
- od jednostek powiązanych		34 585 094,63	41 413 966,49
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		219 617 351,01	230 621 513,94
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenia – wartość ujemna)		-	-
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		-	-
B. Koszty działalności operacyjnej		**145 266 690,58**	**139 708 871,41**
I. Amortyzacja		1 662 893,47	1 616 330,30
II. Zużycie materiałów i energii		554 392,27	684 731,14
III. Usługi obce	13	77 956 885,90	75 095 834,19
IV. Podatki i opłaty, w tym:		7 812 002,14	4 438 083,14
- podatek akcyzowy		-	-
V. Wynagrodzenia		45 760 289,84	42 009 205,74
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		7 658 624,98	7 996 935,44
- w tym emerytalne		4 664 218,11	4 664 142,40
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		3 861 601,98	7 867 751,46
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	-
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)		**74 350 660,43**	**90 912 642,53**
D. Pozostałe przychody operacyjne		**1 420 579,13**	**1 192 478,67**
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		45 515,47	115 460,09
II. Dotacje		-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		-	-
IV. Inne przychody operacyjne		1 375 063,66	1 077 018,58
E. Pozostałe koszty operacyjne		**1 440 472,18**	**969 631,02**
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		-	-
III. Inne koszty operacyjne		1 440 472,18	969 631,02
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)		**74 330 767,38**	**91 135 490,18**
G. Przychody finansowe		**783 493,55**	**1 589 613,07**
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		-	-
a) od jednostek powiązanych, w tym:		-	-
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
b) od jednostek pozostałych, w tym:		-	-
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
II. Odsetki, w tym:		783 493,55	1 589 613,07
- od jednostek powiązanych		-	-
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		-	-
- w jednostkach powiązanych		-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		-	-
V. Inne		-	-
H. Koszty finansowe		**1 172 453,48**	**254 061,81**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT wariant porównawczy	Nota	01.01. - 31.12.2020	01.01. - 31.12.2019
I. Odsetki, w tym:		1 946,76	4 427,46
- dla jednostek powiązanych		-	-
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		1 044 198,31	-
- w jednostkach powiązanych		-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji		-	-
IV. Inne		126 308,41	249 634,35
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)		**73 941 807,45**	**92 471 041,44**
J. Podatek dochodowy	14	**14 200 679,83**	**17 713 626,98**
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		-	-
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)		**59 741 127,62**	**74 757 414,46**

IV. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku

	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2019
I	**Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)**	**194 702 768,44**	**159 655 392,63**
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
	- korekty błędów podstawowych	-	-
Ia	**Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach**	**194 702 768,44**	**159 655 392,63**
1	**Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu**	**13 000 000,00**	**13 000 000,00**
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-
a)	zwiększenie	-	-
b)	zmniejszenie	-	-
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	13 000 000,00	13 000 000,00
2	**Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu**	**105 127 146,98**	**63 149 999,34**
2.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	37 378 707,23	41 977 147,64
a)	zwiększenie	37 378 707,23	41 977 147,64
	- podział zysku	37 378 707,23	41 977 147,64
b)	zmniejszenie	-	-
2.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	142 505 854,21	105 127 146,98
3	**Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu**	**1 818 207,00**	**(448 902,00)**
3.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	2 060 672,40	2 267 109,00
a)	zwiększenie	2 544 040,00	2 798 900,00
	- wycena aktywów finansowych	2 202 140,00	2 798 900,00
	- rozwiązanie rezerwy na podatek dochodowy od zbytych aktywów finansowych	341 900,00	-
	- aktywo na podatek dochodowy	-	-
b)	zmniejszenie	(483 367,60)	(531 791,00)
	- wycena aktywów finansowych	-	-
	- zbycie długoterminowych aktywów finansowych	-	-
	- rezerwa na podatek dochodowy	(418 406,60)	(426 493,00)
	- rozwiązanie aktywa na podatek dochodowy	-	(105 298,00)
	- rozwiązanie rezerwy na podatek dochodowy - zbycie aktywów	(64 961,00)	
3.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	3 878 879,40	1 818 207,00
4	**Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu**	-	-
4.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-
a)	zwiększenie	-	-
b)	zmniejszenie	-	-
4.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-
5	**Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu**	**74 757 414,46**	**83 954 295,29**
5.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	74 757 414,46	83 954 295,29
5.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	74 757 414,46	83 954 295,29
a)	zwiększenie	-	-
b)	zmniejszenie	(74 757 414,46)	(83 954 295,29)
	- przeniesienie na kapitał zapasowy	(37 378 707,23)	(41 977 147,64)
	- wypłata dywidendy	(37 378 707,23)	(41 977 147,65)
5.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-

	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2019
5.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
5.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-
a)	zwiększenie	-	-
b)	zmniejszenie	-	-
5.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
5.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
6	**Wynik netto**	**59 741 127,62**	**74 757 414,46**
a)	zysk netto	59 741 127,62	74 757 414,46
b)	strata netto	-	-
c)	odpisy z zysku	-	-
II	**Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)**	**219 125 861,23**	**194 702 768,44**
III	**Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)**	**219 125 861,23**	**194 702 768,44**

V. Rachunek przepływów pieniężnych

Za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH			
Metoda pośrednia	**Nota**	**1.01 - 31.12.2020**	**1.01 - 31.12.2019**
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) netto		**59 741 127,62**	**74 757 414,46**
II. Korekty razem		**(682 242,26)**	**7 869 780,51**
1. Amortyzacja		1 662 893,47	1 616 330,30
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		(783 493,55)	(1 589 613,07)
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		998 682,84	(115 460,09)
5. Zmiana stanu rezerw		1 926 147,89	1 072 000,68
6. Zmiana stanu zapasów		-	-
7. Zmiana stanu należności		3 557 866,98	(1 886 325,30)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		(8 136 824,04)	3 678 900,95
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		575 851,75	5 625 738,04
10. Inne korekty		(483 367,60)	(531 791,00)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)		**59 058 885,36**	**82 627 194,97**
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		**19 785 787,92**	**1 844 501,06**
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		46 492,68	254 887,99
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:		19 739 295,24	1 589 613,07
a) w jednostkach powiązanych		-	-
b) w pozostałych jednostkach		19 739 295,24	1 589 613,07
- zbycie aktywów finansowych,		18 955 801,69	-
- dywidendy i udziały w zyskach		-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		-	-
- odsetki		783 493,55	1 589 613,07
- inne wpływy z aktywów finansowych		-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne		-	-
II. Wydatki		**(23 844 570,25)**	**(29 256 378,55)**
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(13 444 570,25)	(9 256 378,55)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:		(10 400 000,00)	(20 000 000,00)
a) w jednostkach powiązanych		-	-
b) w pozostałych jednostkach		(10 400 000,00)	(20 000 000,00)
- nabycie aktywów finansowych		(10 400 000,00)	(20 000 000,00)
- udzielone pożyczki długoterminowe		-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne		-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		**(4 058 782,33)**	**(27 411 877,49)**
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH			
Metoda pośrednia	**Nota**	**1.01 - 31.12.2020**	**1.01 - 31.12.2019**
I. Wpływy		-	-
1. Wpływy netto z wydania udziałów i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		-	-
2. Kredyty i pożyczki		-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		-	-
4. Inne wpływy finansowe		-	-
II. Wydatki		**(37 378 707,23)**	**(41 977 147,65)**
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		**(37 378 707,23)**	(41 977 147,65)
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek		-	-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		-	-
8. Odsetki		-	-
9. Inne wydatki finansowe		-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		**(37 378 707,23)**	**(41 977 147,65)**
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/ -C.III)		**17 621 395,80**	**13 238 169,83**
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		**17 621 395,80**	**13 238 169,83**
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu naliczonych odsetek od depozytu		298,38	105 353,92
F. Środki pieniężne na początek okresu		**125 895 145,29**	**112 656 975,46**
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	15	**143 516 541,09**	**125 895 145,29**
- o ograniczonej możliwości dysponowania		3 341 216,94	3 352 002,91

VI. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku

1. Wartości niematerialne i prawne

a) Struktura wartości niematerialnych i prawnych

Struktura wartości niematerialnych i prawnych	31.12.2020	31.12.2019
Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
Inne wartości niematerialne i prawne	623 055,28	667 256,90
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	21 108 891 ,49	9 028 148,46
Razem	**21 731 946,77**	**9 695 405,36**

Na pozycję „Inne wartości niematerialne i prawne" na dzień 31 grudnia 2020 r. składały się:
- system do wyceny funduszy inwestycyjnych w kwocie 613 421,66 zł oraz
- licencje w kwocie 9 633,62 zł.

W pozycji „Zaliczki na wartości niematerialne i prawne" zaprezentowane są nakłady poniesione w związku z wdrażaniem systemu do ewidencji i rozliczeń transakcji MX.3.

b) Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych

Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto na 01.01.2020	-	2 675 334,67	9 028 148,46	11 703 483,13
Zwiększenia - zakup	-	182 365,90	12 544 765,64	12 727 131,54
Zwiększenia - przeniesienie	-	464 022,61	-	464 022,61
Zwiększenia - aktualizacja wyceny	-	-	-	-
Zmniejszenia - sprzedaż	-	-	-	-
Zmniejszenia - likwidacja	-	-	-	-
Zmniejszenia - przeniesienie	-	-	(464 022,61)	(464 022,61)
Wartość brutto na 31.12.2020	**-**	**3 321 723,18**	**21 108 891,49**	**24 430 614,67**
Skumulowana amortyzacja na 01.01.2020	-	2 008 077,77	-	2 008 077,77
Zwiększenia - amortyzacja za okres	-	690 590,13	-	690 590,13
Zwiększenia - przeniesienie	-	-	-	-
Zwiększenia - korekta z tytułu aktualizacji wartości	-	-	-	-
Zmniejszenia - sprzedaż	-	-	-	-
Zmniejszenia - likwidacja	-	-	-	-
Zmniejszenia - przeniesienie	-	-	-	-
Skumulowana amortyzacja na 31.12.2020	**-**	**2 698 667,90**	**-**	**2 698 667,90**
Wartość netto na 01.01.2020	**-**	**667 256,90**	**9 028 148,46**	**9 695 405,36**
Wartość netto na 31.12.2020	**-**	**623 055,28**	**21 108 891,49**	**21 731 946,77**

W latach 2020 i 2019 nie wystąpiły przesłanki uzasadniające utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości stan wartości niematerialnych i prawnych.

2. Rzeczowe aktywa trwałe

a) Struktura rzeczowych aktywów trwałych

Struktura rzeczowych aktywów trwałych	31.12.2020	31.12.2019
Środki trwałe, w tym:	2 345 345,51	2 590 884,31
- grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	-	-
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-
- urządzenia techniczne i maszyny	242 312,09	235 285,22
- środki transportu	1 841 981,37	2 032 344,09
- inne środki trwałe	261 052,05	323 255,00
Środki trwałe w budowie	43 869,26	54 172,30
Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
Razem	**2 389 214,77**	**2 645 056,61**

b) Struktura własnościowa rzeczowych aktywów trwałych

Struktura własnościowa rzeczowych aktywów trwałych	31.12.2020	31.12.2019
Własne	2 132 696,53	2 333 786,33
Wartość inwestycji w obcym środku trwałym używanym na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze	256 518,24	311 270,28

c) Zmiana stanu środków trwałych

Zmiana stanu środków trwałych	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na 01.01.2020	1 761 964,52	3 010 998,68	1 586 216,77	54 172,30	6 413 352,27
Zwiększenia - zakup	230 120,22	387 325,86	64 719,76	35 272,87	717 438,71
Zwiększenia - przeniesienie	45 575,91	-	-	-	45 575,91
Zwiększenia - modernizacja i ulepszenie	-	-	-	-	-
Zmniejszenia - sprzedaż	(5 067,61)	(186 712,19)	-	-	(191 779,80)
Zmniejszenia - likwidacja	-	-	-	-	-
Zmniejszenia - przeniesienie	-	-	-	(45 575,91)	(45 575,91)
Wartość brutto na 31.12.2020	**2 032 593,04**	**3 211 612,35**	**1 650 936,53**	**43 869,26**	**6 939 011,18**
Skumulowana amortyzacja na 01.01.2020	1 526 679,30	978 654,59	1 262 961,77	-	3 768 295,66
Zwiększenia - amortyzacja za okres	267 692,05	577 688,58	126 922,71	-	972 303,34
Zwiększenia - przeniesienie	-	-	-	-	-
Zmniejszenia - sprzedaż	(4 090,40)	(186 712,19)	-	-	(190 802,59)
Zmniejszenia - likwidacja	-	-	-	-	-
Zmniejszenia - przeniesienie	-	-	-	-	-
Skumulowana amortyzacja na 31.12.2020	**1 790 280,95**	**1 369 630,98**	**1 389 884,48**	**-**	**4 549 796,41**
Wartość netto na 01.01.2020	**235 285,22**	**2 032 344,09**	**323 255,00**	**54 172,30**	**2 645 056,61**
Wartość netto na 31.12.2020	**242 312,09**	**1 841 981,37**	**261 052,05**	**43 869,26**	**2 389 214,77**

W latach 2020 i 2019 nie wystąpiły przesłanki uzasadniające utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości stan rzeczowych aktywów trwałych.

3. Należności długoterminowe

W latach 2020 i 2019 nie wystąpiły należności długoterminowe.

4. Inwestycje długoterminowe

a) Zmiana stanu inwestycji długoterminowych

Zmiana stanu inwestycji długoterminowych	Wartości niematerialne i prawne	Długoterminowe aktywa finansowe	Inne inwestycje długoterminowe	Razem
Wartość brutto na 01.01.2020	-	68 244 700,00	-	68 244 700,00
Zwiększenia - zakup	-	10 400 000,00	-	10 400 000,00
Zwiększenia - przeniesienie	-	-	-	-
Zwiększenia - przeszacowania	-	2 202 140,00	-	2 202 140,00
Zmniejszenia - sprzedaż	-	(19 658 100,00)	-	(19 658 100,00)
Zmniejszenia - likwidacja	-	-	-	-
Zmniejszenia - przeszacowanie	-	-	-	-
Zmniejszenia - odpisy z tyt. trwałej utraty wartości	-	-	-	-
Wartość brutto na 31.12.2020	-	**61 188 740,00**	-	**61 188 740,00**

b) Dane o posiadanych udziałach i akcjach w innych jednostkach

Jednostki uczestnictwa	Kategoria jednostek uczestnictwa	Data nabycia jednostek uczestnictwa	Liczba jednostek uczestnictwa	Wartość zakupu	Wartość na dzień 31.12.2020
inPZU Specjalistyczny Fundusz inwestycyjny Otwarty, z tego:					
- inPZU Akcje Polskie	O	2018-05-10	30 000	3 000 000,00	2 713 800,00
- inPZU Akcje Rynków Rozwiniętych	O	2018-05-10	30 000	3 000 000,00	3 726 900,00
- inPZU Obligacje Rynków Rozwiniętych	O	2018-05-10	100 000	10 000 000,00	11 394 000,00
- inPZU Obligacje Rynków Wschodzących	O	2018-05-10	100 000	10 000 000,00	11 717 000,00
- inPZU Goldman Sachs ActiveBeta® Akcje Rynków Wschodzących	L	2019-10-28	50 000	5 000 000,00	5 892 500,00
- inPZU Goldman Sachs ActiveBeta® Akcje Amerykańskich Dużych Spółek	L	2019-10-28	50 000	5 000 000,00	5 854 500,00
- inPZU Akcje CEEplus	L	2019-10-28	100 000	10 000 000,00	9 396 000,00
- inPZU Puls Życia 2025	R	2020-10-22	10 000	1 000 000,00	1 002 300,00
- inPZU Puls Życia 2030	R	2020-10-22	50 000	5 000 000,00	5 008 000,00
- inPZU Puls Życia 2040	R	2020-10-22	20 000	2 000 000,00	2 002 800,00
- inPZU Puls Życia 2050	R	2020-10-22	10 000	1 000 000,00	1 005 000,00
- inPZU Puls Życia 2060	R	2020-10-22	10 000	1 000 000,00	1 009 500,00
PZU Fundusz inwestycyjny Otwarty Parasolowy, z tego:					
- Akcji Rynków Rozwiniętych	L	2020-04-23	2 000	100 000,00	119 120,00
- Akcji Rynków Wschodzących	L	2020-04-23	2 000	100 000,00	123 340,00
- Akcji Spółek Dywidendowych	L	2020-04-23	2 000	100 000,00	113 440,00
- Dłużny Rynków Wschodzących	L	2020-04-23	2 000	100 000,00	110 540,00
Razem				**56 400 000,00**	**61 188 740,00**

W październiku 2020 roku Spółka dokonała odkupienia jednostek uczestnictwa w dwóch subfunduszach inPZU SFIO – inPZU Inwestycji Ostrożnych oraz inPZU Obligacje Polskie. W listopadzie 2020 roku otrzymała środki z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych PZU Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Akcji Combo w związku z jego likwidacją.

c) Zmiana stanu kapitału z aktualizacji wyceny

Zmiana stanu kapitału z aktualizacji wyceny	31.12.2020	31.12.2019
Stan na początek okresu	1 818 207,00	(448 902,00)
Zwiększenie z tytułu wyceny inwestycji długoterminowych	2 202 140,00	2 798 900,00
Zwiększenie z tytułu zbycia długoterminowych aktywów finansowych (ujemna wycena)	341 900,00	-
Zmniejszenie z tytułu rozwiązania aktywa na podatek dochodowy	-	(105 298,00)
Zmniejszenie z tytułu rezerwy na podatek dochodowy	(418 406,60)	(426 493,00)
Zmniejszenie z tytułu rozwiązania rezerwy na podatek odroczony – zbycie aktywów	(64 961,00)	-
Stan na koniec okresu	**3 878 879,40**	**1 818 207,00**

d) Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym inwestycji długoterminowych

Nabycie jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych następuje w drodze zapisów, o których mowa w art. 15 ust. 3 Ustawy o funduszach inwestycyjnych na podstawie art. 65 ust. 2 pkt 2 tej ustawy. Decyzja o zakończeniu inwestycji w danym funduszu/subfunduszu jest podejmowana przez Zarząd Spółki z uwzględnieniem interesu uczestników oraz ograniczeń określonych w art. 65 ust. 3 i 3a Ustawy o funduszach inwestycyjnych.

Spółka posiada procedury określające zasady inwestowania w instrumenty finansowe na własny rachunek zawarte w Regulaminie działalności lokacyjnej.

W 2020 roku z tytułu posiadania inwestycji długoterminowych Spółka była narażona bezpośrednio na ryzyko zmiany cen jednostek uczestnictwa/certyfikatów inwestycyjnych podyktowane zmieniającymi się warunkami rynkowymi oraz pośrednio na ryzyko płynności lokat, kredytowe, stopy procentowej i ryzyko walutowe, w zakresie, w jakim cena jednostek uczestnictwa/certyfikatów inwestycyjnych uzależniona jest od wyceny instrumentów wchodzących w skład portfeli funduszy narażonych na przedmiotowe ryzyka.

Spółka narażona była w ograniczonym stopniu na ryzyko rynkowe, obejmujące m.in. ryzyko koniunktury na rynkach akcji, ryzyko zmiany stóp procentowych, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Powyższe ryzyka mogą wywierać negatywny wpływ na wartość aktywów netto poszczególnych funduszy lub subfunduszy przypadającą na ich jednostkę uczestnictwa/certyfikat inwestycyjny.

Fundusze, w które lokuje Spółka stosują zasady dywersyfikacji wynikające z obowiązujących przepisów prawa w tym Ustawy o funduszach inwestycyjnych, których celem jest ograniczenie ryzyka inwestycyjnego.

W 2020 roku Spółka była również, w ograniczonym zakresie, narażona na ryzyko zmiany stopy procentowej wynikające z posiadania przez Spółkę jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Spółkę. Zmiany stóp procentowych wpływają na wartość dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu będących podmiotem lokat funduszy. Ryzyko stopy procentowej związane było przede wszystkim z możliwością

spadku wartości papierów dłużnych, będących przedmiotem bezpośrednich oraz pośrednich lokat funduszy w następstwie wzrostu rynkowych stóp procentowych.

W związku z posiadaniem jednostek uczestnictwa, Spółka ponosiła w ograniczonym zakresie ryzyko kredytowe. Większość funduszy zarządzanych przez Spółkę mogła inwestować w instrumenty dłużne charakteryzujące się określonym poziomem ryzyka kredytowego. Ryzyko kredytowe wiąże się przede wszystkim z możliwością niewywiązania się ze zobowiązań przez emitentów tych instrumentów finansowych. Fundusze, dokonując lokat zgodnie ze swoim celem inwestycyjnym dążyły do lokowania aktywów w instrumenty emitowane przez podmioty o wysokiej wiarygodności, jednakże nie mogły zagwarantować, że nie wystąpił przypadek, w którym niewywiązanie się z zobowiązań przez emitentów tych instrumentów niekorzystnie wpłynęło na wartość aktywów funduszy, co mogło z kolei wywrzeć negatywny wpływ na wartość środków ulokowanych przez Spółkę w tych funduszach.

Wszystkie zidentyfikowane istotne ryzyka zostały określone w Polityce Zarządzania Ryzykiem. Działania zarządcze podejmowane zarówno przez jednostki operacyjne, Biuro Ryzyka i Monitoringu, komitety inwestycyjne, jak i Zarząd zapewniały, że występujące poziomy ryzyka w żadnym momencie nie narażały samych funduszy i posiadaczy jednostek uczestnictwa/certyfikatów inwestycyjnych na nadmierny poziom ryzyka w stosunku do profilu ryzyka określonego przyjętymi przez TFI PZU limitami.

Spółka nie stosuje zabezpieczeń transakcji finansowych. W ocenie Spółki skala potencjalnych niekorzystnych z punktu widzenia wyceny składników portfela zmian jest na tyle nieistotna, że Spółka postanowiła nie stosować żadnych zabezpieczeń transakcji portfelowych.

5. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe	31.12.2020	31.12.2019
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych:	2 843 368,49	7 835 599,72
Z tytułu opłat za zarządzanie portfelami klientów	2 765 078,96	7 760 731,23
Pozostałe należności	78 289,53	74 868,49
Należności krótkoterminowe od jednostek pozostałych:	28 930 028,37	27 495 664,12
Z tytułu opłat za zarządzanie funduszami inwestycyjnymi i portfelami klientów	28 521 083,89	27 113 056,94
Z tytułu opłat manipulacyjnych	126 357,75	187 102,62
Pozostałe należności	282 586,73	195 504,56
Razem	**31 773 396,86**	**35 331 263,84**

W latach 2020 i 2019 nie wystąpiły odpisy aktualizujące stan należności krótkoterminowych oraz nie stwierdzono przesłanek utraty wartości tych należności.

6. Rozliczenia międzyokresowe czynne

Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	31.12.2020	31.12.2019
Odroczone koszty akwizycji PPK	6 187 966,24	1 922 456,74
Rozliczenie międzyokresowe krótkoterminowe	**31.12.2020**	**31.12.2019**
Odroczone koszty akwizycji PPK	690 309,12	192 245,67
Ubezpieczenia	218 208,16	200 968,13
Prenumerata i abonamenty na korzystanie z baz danych	347 382,16	371 361,20
Opłaty licencyjne	23 111,58	297 087,58
Opłata za korzystanie z systemu MFACT	-	26 772,13
Prawo użytkowania hasła i godła Teraz Polska	25 000,00	33 333,35
Podatek VAT do odliczenia w przyszłych okresach	69 768,99	19 522,24
Pozostałe	59 079,57	54 098,64
Razem, krótkoterminowe	**1 432 859,58**	**1 195 388,94**

W pozycji „Odroczone koszty akwizycji PPK" zostało ujęte wynagrodzenie zapłacone za pośredniczenie przy zawieraniu umów o zarządzanie PPK traktowane jako koszt doprowadzenia do zawarcia umowy z klientem. Podlegają one rozliczeniu przez okres 10 lat.

7. Kapitał zakładowy

	31.12.2020		31.12.2019	
Udziałowcy	**Liczba akcji**	**Wartość nominalna**	**Liczba akcji**	**Wartość nominalna**
Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA	13 000	13 000 000,00	13 000	13 000 000,00
Razem	**13 000**	**13 000 000,00**	**13 000**	**13 000 000,00**

Kapitał zakładowy dzieli się na 13.000 akcji imiennych o równej wartości nominalnej po 1 000 zł każda. Akcje nie są uprzywilejowane.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku i na 31 grudnia 2019 roku Spółka spełniała minimalny wymóg kapitałowy określony zgodnie z art. 49 – 50 Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz art. 12 – 15 rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 roku uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru.

8. Podział zysku

Dnia 25 maja 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęto uchwałę w sprawie przeznaczenia zysku Towarzystwa za 2019 rok w wysokości 74 757 414,46 zł na wypłatę dywidendy w wysokości 37 378 707,23 zł i na kapitał zapasowy w wysokości 37 378 707,23 zł.

Wypłata dywidendy, która miała miejsce w Spółce w 2020 roku podlegała ograniczeniom określonym w stanowisku Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) z dnia 17 grudnia 2019 roku w sprawie polityki dywidendowej domów maklerskich, towarzystw funduszy inwestycyjnych oraz powszechnych towarzystw emerytalnych w 2020 roku.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd Spółki nie podjął decyzji o proponowanym podziale zysku za 2020 rok.

W przypadku podjęcia decyzji o przeznaczeniu części bądź całości zysku za rok zakończony 31 grudnia 2020 na wypłatę dywidendy, wypłata ta będzie podlegać ograniczeniom określonym w stanowisku KNF z dnia 16 grudnia 2020 roku w sprawie polityki dywidendowej banków komercyjnych, banków spółdzielczych i zrzeszających, zakładów ubezpieczeń, zakładów reasekuracji, zakładów ubezpieczeń i reasekuracji, towarzystw funduszy inwestycyjnych, powszechnych towarzystw emerytalnych oraz domów maklerskich w 2021 roku.

9. Rezerwy na zobowiązania – zmiany w ciągu roku obrotowego

	Stan na 1 stycznia 2020	Zawiązanie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 31 grudnia 2020
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	784 794,03	1 200 022,88	(14 387,37)	-	1 970 429,54
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	1 235 663,06	573 856,38	(71 567,00)	-	1 737 952,44
Rezerwa na odprawy emerytalne, pośmiertne i rentowe	527 911,00	238 223,00	-	-	766 134,00
Razem	**2 548 368,09**	**2 012 102,26**	**(85 954,37)**	**-**	**4 474 515,98**

10. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2020	31.12.2019
Z tytułu dostaw i usług, w tym:	7 045 295,72	14 165 044,96
Wobec jednostek powiązanych – świadczenia dodatkowe związane z uczestnictwem w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez TFI PZU	2 095 441,23	5 247 923,21
Wobec jednostek powiązanych – pozostałe	1 773 367,65	3 560 341,91
Wobec jednostek pozostałych – wynagrodzenie związane z dystrybucją jednostek uczestnictwa/certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez TFI PZU	252 848,25	967 914,81
Wobec jednostek pozostałych – zakup środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	274 342,15	1 366 260,16
Wobec jednostek pozostałych – pozostałe	2 649 296,44	3 022 604,87
Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń, w tym:	4 243 312,94	5 210 404,47
Wobec uczestników funduszy inwestycyjnych	3 290 761,84	3 342 766,69
Pozostałe zobowiązania	41 320,03	39 298,45
Razem	**14 620 690,53**	**22 757 514,57**

Kwota 3 290 761,84 zł stanowi sumę nierozliczonych na dzień bilansowy wpłat uczestników funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Spółkę (w ramach PPE, IKE oraz PI) na utworzone tzw. „rachunki dystrybucyjne". Zobowiązania mają charakter krótkoterminowy.

11. Rozliczenia międzyokresowe bierne

a) Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne	31.12.2020	31.12.2019
Rezerwa na renty dla członków rodziny zmarłego pracownika	264 440,67	288 186,34
Razem	**264 440,67**	**288 186,34**

Dnia 12 października 2016 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o przyznaniu rent na rzecz trójki dzieci byłego zmarłego pracownika TFI PZU, które będą wypłacane co miesiąc do czasu ukończenia przez obdarowanych nauki, nie później jednak niż do ukończenia przez nich 26 roku życia.

Wartość rent przypadająca do wypłaty w 2021 roku ujęta jest w pozostałych krótkoterminowych rozliczeniach międzyokresowych biernych, wartość przypadająca od 2022 roku – w długoterminowych rozliczeniach międzyokresowych biernych.

b) Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne	31.12.2020	31.12.2019
Premie i wynagrodzenia	26 363 312,40	24 609 278,01
Opłata jakościowa dla dystrybutorów funduszy inwestycyjnych	7 848 468,42	3 301 720,82
Usługi audytorskie	204 533,41	228 860,04
Koszty reklamy i Public Relations	159 581,17	608 548,72
Koszty VAT	386 879,56	416 427,23
Koszty obsługi funduszy	650 793,40	470 286,31
Usługi IT	284 079,80	191 288,98
Konkursy sprzedażowe	193 750,00	800 000,00
Dostęp do zewnętrznych baz danych	572 199,42	541 952,11
Przychody przyszłych okresów	9 948,31	-
Korekta struktury VAT	112 604,00	-
Pozostałe	495 552,99	423 281,02
Razem	**37 281 702,88**	**31 591 643,24**

12. Przychody ze sprzedaży

a) Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży

Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży	2020	2019
Opłata za zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz portfelami klientów, w tym:	219 488 238,88	230 481 433,07
Przychody z tytułu opłaty zmiennej za zarządzanie funduszami inwestycyjnymi	7 420 263,36	3 761 080,36
Przychody z tytułu opłaty zmiennej za zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych	78 009,90	41 319,27
Opłata manipulacyjna	18 737,13	27 743,67
Opłata za wydanie certyfikatów inwestycyjnych	-	66 137,20
Opłata z tytułu likwidacji funduszy inwestycyjnych	100 000,00	46 200,00
Opłata za doradztwo inwestycyjne	10 375,00	-
Razem	**219 617 351,01**	**230 621 513,94**

b) Struktura terytorialna sprzedaży

Struktura terytorialna sprzedaży	2020	2019
Sprzedaż krajowa	219 617 351,01	230 621 513,94
Sprzedaż eksportowa	-	-
Razem	**219 617 351,01**	**230 621 513,94**

13. Usługi obce

Usługi obce	2020	2019
Najem powierzchni biurowej	2 277 708,48	1 379 874,73
Usługi informatyczne	3 632 016,31	3 238 542,01
Dostęp do zewnętrznych baz danych	5 282 298,17	5 166 108,39
Usługi konsultacyjne	181 337,60	424 514,31
Usługi związane z dystrybucją funduszy inwestycyjnych	18 533 294,85	12 875 974,31
Usługi związane z zarządzaniem funduszami inwestycyjnymi pokrywane przez Spółkę	46 566 228,37	50 237 932,78
Pozostałe usługi	1 484 002,12	1 772 887,66
Razem	**77 956 885,90**	**75 095 834,19**

W pozycji „Usługi związane z zarządzaniem funduszami inwestycyjnymi pokrywane przez Spółkę" znajdują się koszty, których ponoszenie przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez Spółkę nie jest możliwe w świetle zapisów statutów tych funduszy lub przepisów prawa i w związku z tym są one pokrywane przez Spółkę, jak i koszty które mogłyby być pokryte z aktywów funduszy inwestycyjnych, ale które Spółka pokrywa na podstawie decyzji podjętych w uchwałach Zarządu Towarzystwa, w tym m.in. koszty świadczeń dodatkowych na rzecz uczestników funduszy inwestycyjnych (*kick-back*), koszty depozytariusza, koszty agenta transferowego, koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych funduszy oraz koszty utrzymania systemów informatycznych wykorzystywanych do wyceny funduszy inwestycyjnych.

14. Podatek dochodowy

a) Struktura podatku dochodowego

Struktura podatku dochodowego	2020	2019
Podatek dochodowy bieżący, w tym:	14 085 894,00	18 876 260,00
Korekta podatku bieżącego za lata ubiegłe	24 545,00	-
Podatek dochodowy odroczony	114 785,83	(1 162 633,02)
Razem	**14 200 679,83**	**17 713 626,98**

b) Podatek dochodowy odroczony

Podatek dochodowy odroczony	Stan na 1 stycznia 2020	Powstanie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 31 grudnia 2020
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego rozliczana z wynikiem:					
z tyt. różnic dotyczących przychodów finansowych	20 017,24	4 764,05	(20 017,24)	-	4 764,05
z tyt. rozliczeń międzyokresowych	335 141,31	774 635,04	(59 331,13)	-	1 050 445,22
z tyt. innych różnic	3 142,48	2 217,19	-	-	5 359,67
Razem	**358 301,03**	**781 616,28**	**(79 348,37)**	**-**	**1 060 568,94**

Podatek dochodowy odroczony	Stan na 1 stycznia 2020	Powstanie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 31 grudnia 2020
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego rozliczana z kapitałem:					
wycena jednostek uczestnictwa	426 493,00	418 406,60	64 961,00	-	909 860,60
Razem	**426 493,00**	**418 406,60**	**64 961,00**	**-**	**909 860,60**
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego	**784 794,03**	**1 200 022,88**	**(14 387,37)**	**-**	**1 970 429,54**
Aktywa z tytułu podatku odroczonego rozliczane z wynikiem:					
z tyt. rezerw na zobowiązania	6 959 063,90	6 015 571,55	(4 337 308,18)	(1 090 781,29)	7 546 545,98
Razem	**6 959 063,90**	**6 015 571,55**	**(4 337 308,18)**	**(1 090 781,29)**	**7 546 545,98**
Aktywa z tytułu podatku odroczonego rozliczane z kapitałem:					
Razem	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	**6 959 063,90**	**6 015 571,55**	**(4 337 308,18)**	**(1 090 781,29)**	**7 546 545,98**
Podatek odroczony ujęty w wyniku:	-	(5 233 955,27)	4 257 959,81	1 090 781,29	**114 785,83**
Podatek odroczony ujęty w kapitale:	-	418 406,60	64 961,00	-	**483 367,60**

15. Struktura środków pieniężnych dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych

Struktura środków pieniężnych dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych	31.12.2020	31.12.2019
Środki pieniężne w kasie	-	-
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	15 172 230,71	1 066 513,49
Środki pieniężne na rachunku Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych	28 474,57	9 236,22
Środki pieniężne na rachunkach dystrybucyjnych	3 290 761,84	3 342 766,69
Depozyty na rachunkach bankowych	125 025 073,97	121 476 628,89
Inne aktywa pieniężne	-	-
Razem	**143 516 541,09**	**125 895 145,29**
Krótkoterminowe aktywa finansowe zaklasyfikowane dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych do środków pieniężnych	-	-
Razem środki pieniężne dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych	**143 516 541,09**	**125 895 145,29**

Środki pieniężne na rachunkach dystrybucyjnych, na rachunku Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych oraz wydzielonym rachunku VAT w rachunku przepływów pieniężnych wykazywane są jako środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania.

W rachunku przepływów pieniężnych w pozycji „Inne korekty" wykazano kwotę 483 367,60 zł. Przedmiotowa różnica dotyczy zmiany stanu naliczonej rezerwy na podatek odroczony od wyceny długoterminowych aktywów finansowych odniesionej na kapitał z aktualizacji wyceny.

16. Kursy przyjęte do wyceny pozycji wyrażonych w walutach obcych

	31.12.2020	31.12.2019
Kurs wymiany EUR na PLN	4,6148	4,2585
Kurs wymiany USD na PLN	3,7584	3,7977
Kurs wymiany GBP na PLN	5,1327	4,9971
Kurs wymiany SGD na PLN	2,8418	2,8223
Kurs wymiany CZK na PLN	0,1753	0,1676
Kurs wymiany 10 000 IDR na PLN	2,6750	2,7356

17. Działalność zaniechana

Zarówno w 2020, jak i w 2019 roku Spółka nie zaniechała żadnego rodzaju działalności.

W 2021 roku Spółka również nie planuje zaniechania żadnego rodzaju działalności.

18. Przeciętne zatrudnienie

	2020	2019
Przeciętne zatrudnienie w Spółce w przeliczeniu na pełne etaty	141,72	134,30

19. Wynagrodzenie Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Wypłacone wynagrodzenie łącznie z premiami	2020	2019
Zarząd	3 881 242,34	4 464 182,00
Rada Nadzorcza	353 163,81	292 935,27

Zarówno w 2020, jak i 2019 roku Spółka nie udzieliła osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących żadnych pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

20. Transakcje ze spółkami powiązanymi

Spółka funkcjonuje w ramach Grupy Kapitałowej PZU. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej, w której skład wchodzi Spółka jako jednostka zależna, sporządzane jest przez Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

Podmiotem dominującym wobec Spółki jest Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

Spółka zawierała w 2020 roku z podmiotami powiązanymi transakcje następującego typu:

- TFI PZU zarządzała portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych dla PZU SA, PZU Życie SA, LINK4 TU SA , TUW PZUW oraz Tower-Inwestycje Sp. z o.o.;

- TFI PZU ponosiła koszty świadczeń dodatkowych na rzecz PZU SA, PZU Życie SA, Ogrodowa Inwestycje Sp. z o.o. oraz AB "LIETUVOS DRAUDIMAS" w związku z posiadaniem przez te podmioty jednostek uczestnictwa w funduszach zarządzanych przez Spółkę;

- obsługę księgową TFI PZU prowadziła spółka PZU Finanse Sp. z o.o.;

- PZU Centrum Operacji SA świadczyła usługi informatyczne oraz kadrowo-płacowe;

- spółki PZU Zdrowie SA oraz CM Medica Sp. z o.o. dostarczały usługi medyczne;

- TFI PZU wynajmowała powierzchnię biurową od PZU SA oraz PZU Życie SA oraz ponosiła z tego tytułu koszty eksploatacyjne;

- TFI PZU ponosiła koszty dystrybucji jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych funduszy zarządzanych przez TFI PZU na rzecz Alior Banku SA, Domu Inwestycyjnego Xelion Sp. z o.o. i Banku Polska Kasa Opieki SA;

- spółka Pekao Financial Services Sp. z o.o. świadczyła usługi w zakresie agenta transferowego dla funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez TFI PZU;

- spółka Pekao Investment Banking SA świadczyła usługi w zakresie sporządzania analiz;

- spółka Sigma BIS SA świadczyła usługi reklamowe.

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi	2020	2019
PZU SA		
Należności krótkoterminowe	1 907 422,55	4 489 159,54
Zobowiązanie krótkoterminowe	9 350,18	2 694 354,45
Przychody operacyjne	21 007 827,97	24 240 379,12
Pozostałe przychody operacyjne	136 884,83	182 710,67
Koszty operacyjne	9 912 408,79	12 176 674,03
Pozostałe koszty operacyjne	-	219,22
PZU Życie SA		
Należności krótkoterminowe	624 456,19	3 014 292,64
Zobowiązanie krótkoterminowe	2 756 096,52	3 029 353,47
Przychody operacyjne	11 429 365,08	15 116 848,18
Pozostałe przychody operacyjne	90 515,03	94 542,72
Koszty operacyjne	30 978 425,04	29 200 939,33
PZU Centrum Operacji SA		
Zobowiązanie krótkoterminowe	126 042,82	338 396,15
Pozostałe przychody operacyjne	2 031,79	-
Koszty operacyjne	3 464 266,69	2 413 460,19
AB "LIETUVOS DRAUDIMAS"		
Zobowiązanie krótkoterminowe	6,92	5,92
Koszty operacyjne	66,63	58,34
Ogrodowa Inwestycje Sp. z o.o.		
Zobowiązanie krótkoterminowe	-	3 899,54
Koszty operacyjne	43 433,17	52 031,02
Tower Inwestycje Sp. z o.o.		
Należności krótkoterminowe	78 671,63	69 902,40
Przychody operacyjne	636 116,19	617 848,28
PZU Pomoc SA		
Zobowiązanie krótkoterminowe	2 460,0	6 281,31
Pozostałe przychody operacyjne	-	121,95
Koszty operacyjne	26 586,37	28 278,96

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi	2020	2019
PZU Zdrowie SA		
Zobowiązanie krótkoterminowe	-	2 665,00
Pozostałe przychody operacyjne	-	8 000,00
Koszty operacyjne	36 802,00	29 497,00
PZU Finanse Sp. z o.o.		
Zobowiązanie krótkoterminowe	-	21 432,01
Koszty operacyjne	270 744,00	263 157,24
Pozostałe przychody operacyjne	2 492,00	-
LINK 4 TU SA		
Należności krótkoterminowe	126 354,58	165 815,37
Przychody operacyjne	736 750,08	699 121,72
TUW Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych		
Należności krótkoterminowe	99 612,70	93 062,49
Przychody operacyjne	775 035,31	739 769,19
Alior Bank SA		
Należności krótkoterminowe	-	2 769,96
Zobowiązanie krótkoterminowe	106 110,05	79 262,17
Pozostałe przychody operacyjne	7 959,87	1 757,77
Koszty operacyjne	514 588,73	983 179,39
Centralny Dom Maklerski Pekao SA		
Pozostałe przychody operacyjne	-	8 072,75
Koszty operacyjne	-	2 075 104,24
Dom Inwestycyjny Xelion Sp. z o.o.		
Należności krótkoterminowe	-	209,37
Zobowiązanie krótkoterminowe	107 362,50	151 633,15
Pozostałe przychody operacyjne	4 699,08	209,37
Koszty operacyjne	981 824,61	1 000 267,81
Bank Polska Kasa Opieki SA		
Zobowiązanie krótkoterminowe	42 708,45	1 249 227,23
Koszty operacyjne	6 946 075,30	2 732 893,12
Pozostałe przychody operacyjne	2 287,08	-
Pekao Financial Services Sp. z o.o.		
Należności krótkoterminowe	6 850,84	387,95
Zobowiązanie krótkoterminowe	711 479,48	1 231 754,72
Pozostałe przychody operacyjne	69 909,67	24 951,05
Koszty operacyjne	8 077 334,74	7 401 796,59
Pozostałe koszty operacyjne	494 432,31	283 753,00
Pekao Investment Banking SA		
Koszty operacyjne	22 500,00	55 000,00
Centrum Medyczne Medica Sp. z o.o.		
Zobowiązanie krótkoterminowe	939,58	-
Koszty operacyjne	763,89	-

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi	2020	2019
Sigma BIS SA		
Zobowiązanie krótkoterminowe	8 539,46	-
Koszty operacyjne	131 686,43	-

21. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

	2020		2019	
	Netto	Brutto	Netto	Brutto
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	38 500,00	47 355,00	38 500,00	47 355,00
Inne usługi poświadczające	35 000,00	43 050,00	30 000,00	36 900,00
Usługi doradztwa podatkowego	-	-	-	-
Pozostałe usługi (badanie i przegląd sprawozdań finansowych funduszy w części pokrywanej przez Towarzystwo)	395 998,79	487 078,51	229 211,11	281 929,67
Razem	**469 498,79**	**577 483,51**	**297 711,11**	**366 184,67**

22. Wydarzenia po dacie bilansu, nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2020 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny zostać ujęte w księgach rachunkowych tego roku.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, nie wystąpiły również zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych tego okresu.

23. Pozostałe pozycje

Pozostałe pozycje informacji dodatkowych przewidywane przez Załącznik nr 1 Ustawy o rachunkowości inne niż ujawnione w powyższych notach, nie występują.

Dnia 18 marca 2021 roku sprawozdanie zostało podpisane w formie elektronicznej przez następujące osoby:

1. Robert Kubin – Prezes Zarządu TFI PZU SA,
2. Cezary Iwański – Wiceprezes Zarządu TFI PZU SA,
3. Dariusz Lasek – Wiceprezes Zarządu TFI PZU SA,
4. Marcin Żółtek – Wiceprezes Zarządu TFI PZU SA,
5. Krzysztof Białous – Prezes Zarządu PZU Finanse Sp. z o.o. – w imieniu podmiotu prowadzącego księgi rachunkowe TFI PZU SA,
6. Monika Kacik-Kurdyna – Prokurent PZU Finanse Sp. z o.o. – w imieniu podmiotu prowadzącego księgi rachunkowe TFI PZU SA,

Informacja o prawie do uchylenia się od skutków prawnych zapisu po udostępnieniu do publicznej wiadomości niniejszego suplementu.

Zgodnie z art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego i art. 51a ust. 2 Ustawy o Ofercie, inwestorom, którzy wyrazili już zgodę na subskrypcję Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu przed publikacją suplementu, przysługuje prawo do wycofania tej zgody, z którego mogą skorzystać w terminie trzech dni roboczych po publikacji suplementu, pod warunkiem że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania lub dostarczeniem papierów wartościowych, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej.

W związku z powyższym informujemy, że:

1) prawo do wycofania zgody na subskrypcję Certyfikatów Inwestycyjnych (tj. uchylenie się od skutków prawnych złożonego zapisu) przysługuje tylko tym inwestorom, którzy wyrazili zgodę na subskrypcję Certyfikatów (złożyli zapis) przed publikacją niniejszego suplementu, i w przypadku gdy Certyfikaty inwestycyjne nie zostały jeszcze przydzielone inwestorom w chwili, gdy nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność wystąpiły lub zostały zauważone,
2) uchylenie się od skutków prawnych złożonego zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w dowolnym Punkcie Subskrypcyjnym przyjmującym zapisy na Certyfikaty, w terminie trzech dni roboczych od dnia opublikowania niniejszego suplementu do Prospektu, tj. do dnia 18 czerwca 2021 r. włącznie,
3) inwestorzy, którzy chcieliby skorzystać z prawa do wycofania zgody na subskrypcję Certyfikatów Inwestycyjnych (uchylenie się od skutków prawnych złożonego zapisu) mogą skontaktować się z Punktem Subskrypcyjnym, w którym złożono zapis, a których pełna lista jest udostępniona na stronie www.pzu.pl