

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu UniAkcje Małych i Średnich Spółek wydzielonego w ramach UniFundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r. obejmujące okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (DzU z 2013 r., poz. 330 z późniejszymi zmianami), rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (DzU nr 249, poz. 1859), Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. był odpowiedzialny za sporządzenie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu UniAkcje Małych i Średnich Spółek wydzielonego w ramach UniFundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej zwanego Subfunduszem), dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz wyniku z operacji za okres kończący się tego dnia.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje:

1. zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. o łącznej wartości 173 346 tys. zł,
2. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 r., wykazujący Aktywa Netto i kapitały w wysokości 179 135 tys. zł,
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r., wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 25 037 tys. zł,
4. zestawienie zmian w Aktywach Netto,
5. noty objaśniające,
6. informację dodatkową.



Małgorzata Góra-Dubiela
Prezes Zarządu



Zbigniew Jakubowski
Wiceprezes Zarządu



Małgorzata Popielewska
Członek Zarządu



Klaudia Trepka-Jurek
Dyrektor
ds. Wyceny i Procesów Operacyjnych

Warszawa, 10 kwietnia 2015 r.

subfundusz UniAkcje Małych i Średnich Spółek w UniFundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Tabela główna

Składniki lokat	31.12.2014			31.12.2013		
	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
Akcje	144095	173346	95,96	196798	240899	88,52
Warranty subskrypcyjne				Nie dotyczy		
Prawa do akcji				1275	1538	0,56
Prawa poboru				Nie dotyczy		
Kwity depozytowe				2649	2695	0,99
Listy zastawne				Nie dotyczy		
Dłużne papiery wartościowe						
Instrumenty pochodne				0	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością				Nie dotyczy		
Jednostki uczestnictwa						
Certyfikaty inwestycyjne						
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą						
Wierzytelności						
Weksle						
Depozyty						
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie						
Inne						
Razem	144095	173346	95,96	200722	245132	90,07

subfundusz UniAkcje Małych i Średnich Spółek w UniFundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Tabela uzupełniająca

Akcje	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
Notowane na rynku aktywnym							
4Fun Media S.A. ISIN: PL4FNMD00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	50595	POLSKA	1005	299	0,17
AB S.A. ISIN: PLAB00000019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	32523	POLSKA	1009	995	0,55
Action S.A. ISIN: PLACTIN00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	82436	POLSKA	2692	3791	2,10
Admiral Boats S.A. ISIN: PLADMBT00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	New Connect	1649071	POLSKA	1422	396	0,22
Ambra S.A. ISIN: PLAMBRA00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	88842	POLSKA	732	693	0,38
Amica Wronki S.A. ISIN: PLAMICA00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	37819	POLSKA	3845	4122	2,28
Apator S.A. ISIN: PLAPATR00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	52132	POLSKA	998	1926	1,07
Aplisens S.A. ISIN: PLAPLS000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	29957	POLSKA	270	354	0,20
Arteria S.A. ISIN: PLARTER00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	240137	POLSKA	4127	3095	1,71
Automotive Components Europe S.A. ISIN: LU0299378421	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	16848	LUKSEMBURG	106	154	0,08
Bank Millennium S.A. ISIN: PLBIG0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	644610	POLSKA	5210	5350	2,96
Berling S.A. ISIN: PLBRLNG00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	409914	POLSKA	2767	1558	0,86
Bliirt S.A. ISIN: PLBLIRT00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	New Connect	164594	POLSKA	1084	301	0,17
Budimex S.A. ISIN: PLBUDMX00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	6094	POLSKA	778	862	0,48
CCC S.A. ISIN: PLCCC0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	19184	POLSKA	1585	2561	1,42
CD Projekt S.A. ISIN: PLOPTTC00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	270218	POLSKA	3457	4513	2,50
CYFROWY POLSAT S.A. ISIN: PLCFRPT00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	190921	POLSKA	3938	4487	2,48

Dogus Otomotiv Servis ve Ticaret A.S. ISIN: TREDOTO00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	208125	TURCJA	2013	3748	2,07
Echo Investment S.A. ISIN: PLECHPS00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	303000	POLSKA	1993	2133	1,18
Elektrobudowa S.A. ISIN: PLELTBD00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	11952	POLSKA	1645	882	0,49
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS ISIN: TRAEREG191G3	Aktywny rynek - rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	100000	TURCJA	509	672	0,37
Ergis-Eurofilms S.A. ISIN: PLEUFLM00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	390101	POLSKA	1879	1506	0,83
Europejskie Centrum Odszkodowań S.A. (EuCo SA) ISIN: PLERPCO00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	53069	POLSKA	727	1353	0,75
Fabryki Mebli Forte S.A. ISIN: PLFORTE00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	99173	POLSKA	2419	5107	2,83
Fasing Gr Kapitalowa Fasing S.A. ISIN: PLFSING00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	41828	POLSKA	913	711	0,39
Ferro S.A. ISIN: PLFERRO00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	30991	POLSKA	304	287	0,16
Forposta S.A. ISIN: PLFRPST00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	New Connect	150155	POLSKA	1310	1048	0,58
Getin Noble Bank S.A. ISIN: PLGETBK00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1318407	POLSKA	3849	2887	1,60
Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ISIN: PLGPW0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	42087	POLSKA	1660	1923	1,06
Grupa Duon S.A. ISIN: PLCPENR00035	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	300000	POLSKA	633	558	0,31
Grupa Kęty S.A. ISIN: PLKETY000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	25543	POLSKA	5295	7278	4,03
Grupa SMT S.A. ISIN: PLADVPL00029	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	228446	POLSKA	3583	2917	1,61
Hygienika S.A. ISIN: PLHGNKA00028	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	808560	POLSKA	1551	1059	0,59
Impexmetal S.A. ISIN: PLIMPXM00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	151519	POLSKA	435	379	0,21
INTEGER.PL S.A. ISIN: PLINTEG00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	11975	POLSKA	2498	1844	1,02
Inter Cars S.A. ISIN: PLINTCS00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	10000	POLSKA	1999	2245	1,24
Kardemir Karabuk Demir Celik Sanayi ve Ticaret A.S. ISIN: TRAKRDMR91G7	Aktywny rynek - rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	600000	TURCJA	1891	1854	1,03
Kino Polska TV S.A. ISIN: PLKNOP100014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	76201	POLSKA	1677	953	0,53

Kredyt Inkaso S.A. ISIN: PLKRINK00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	150335	POLSKA	2513	2856	1,58
KRUK S.A. ISIN: PLKRK0000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	50489	POLSKA	2870	5554	3,07
Krynicky Recykling S.A. ISIN: PLKRNR000012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1005861	POLSKA	4179	9053	5,01
Lena Lighting S.A. ISIN: PLENAL00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	341239	POLSKA	1337	1416	0,78
LIVECHAT SOFTWARE S.A. ISIN: PLLVTSF00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	54586	POLSKA	1009	1528	0,85
Mabion S.A. ISIN: PLMBION00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	44075	POLSKA	699	1741	0,96
Magellan S.A. ISIN: PLMGLAN00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	54517	POLSKA	3283	3571	1,98
MCI Management S.A. ISIN: PLMCMG00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	199349	POLSKA	1964	2039	1,13
Medicalgorithmics S.A. ISIN: PLMDCLG00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	18791	POLSKA	1839	3552	1,97
MFO S.A. ISIN: PLMFO0000013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	90000	POLSKA	1017	945	0,52
MLP Group S.A. ISIN: PLMLPGR00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	35131	POLSKA	864	1226	0,68
MONNARI TRADE S.A. ISIN: PLMNRTR00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	602028	POLSKA	3006	6111	3,38
Neuca S.A. ISIN: PLTRFRM00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	8734	POLSKA	597	1930	1,07
NEWAG S.A. ISIN: PLNEWAG00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	122122	POLSKA	2548	2920	1,62
P.A. Nova S.A. ISIN: PLPANVA00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	17648	POLSKA	494	274	0,15
Pekaes S.A. ISIN: PLPEKAS00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	168744	POLSKA	1532	1817	1,01
Pelion S.A. ISIN: PLMEDCS00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	29453	POLSKA	1543	2518	1,39
PKP Cargo S.A. ISIN: PLPKPCR00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	42892	POLSKA	3140	3581	1,98
Pozbud T&R S.A. ISIN: PLPZBDT00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	845690	POLSKA	3912	3679	2,04
Prochem S.A. ISIN: PLPRCHM00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	15141	POLSKA	242	251	0,14
Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej HYDROTOR S.A. ISIN: PLHDRTR00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	43242	POLSKA	1297	1388	0,77
Quercus TFI S.A. ISIN: PLQRCUS00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	58547	POLSKA	497	347	0,19

Qumak S.A. ISIN: PLQMKSK00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	116103	POLSKA	1705	1428	0,79
Rafako S.A. ISIN: PLRAFAK00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	121249	POLSKA	587	679	0,38
Rainbow Tours S.A. ISIN: PLRNBTW00031	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	78291	POLSKA	921	1437	0,80
Robyg S.A. ISIN: PLROBYG00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	935974	POLSKA	2248	2078	1,15
Sasa Polyester Sanayi ISIN: TRASASAW91E4	Aktywny rynek - rynek regulowany	Istambul Stock Exchange	250000	TURCJA	713	735	0,41
Soda Sanayii A.S. ISIN: TRASODAS91E5	Aktywny rynek - rynek regulowany	Istambul Stock Exchange	150000	TURCJA	1001	968	0,54
Synekтик S.A. ISIN: PLSNKTK00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	102197	POLSKA	1753	2095	1,16
SZPG Stomil Sanok S.A. ISIN: PLSTLSK00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	121738	POLSKA	1533	6136	3,40
Tarczynski S.A. ISIN: PLTRCZN00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	76827	POLSKA	896	999	0,55
Torunlar Gayrimenkul Yatirim Ortakligi A.S. ISIN: TRETRGY00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Istambul Stock Exchange	626834	TURCJA	3038	3259	1,80
Trakcja Polska S.A. ISIN: PLTRKPL00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	178865	POLSKA	1553	1359	0,75
Turk Hava Yollari Anonim Ortakligi ISIN: TRATHYAO91M5	Aktywny rynek - rynek regulowany	Istambul Stock Exchange	96101	TURCJA	882	1395	0,77
Turkiye Vakiflar Bankasi T.A.O. ISIN: TREVKFB00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Istambul Stock Exchange	401750	TURCJA	2495	2955	1,64
Unibep S.A. ISIN: PLUNBEP00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	171639	POLSKA	1297	1411	0,78
VIGO SYSTEM S.A. ISIN: PLVIGOS00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	3000	POLSKA	540	594	0,33
Wawel S.A. ISIN: PLWAWEL00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1048	POLSKA	739	1079	0,60
Wielton S.A. ISIN: PLWELTN00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	330067	POLSKA	1524	1324	0,73
WORK SERVICE S.A. ISIN: PLWRKSR00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	144122	POLSKA	1857	2591	1,43
Zakłady Miesne Henryk Kania S.A. ISIN: PLIZNS000022	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	346537	POLSKA	910	1001	0,55
Zamet Industry S.A. ISIN: PLZAMET00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	435386	POLSKA	1395	1132	0,63
Zespol Elektrowni Patnow Adamow Konin S.A. ISIN: PLZEPAK00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	15000	POLSKA	415	395	0,22
Zetkama FAP S.A. ISIN: PLZTKMA00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	48455	POLSKA	1903	3198	1,77
Razem notowane na rynku aktywnym			17696824		144095	173346	95,96
Razem akcje			17696824		144095	173346	95,96

subfundusz UniAkcje Małych i Średnich Spółek w UniFundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Bilans

Sporządzany na dzień 31 grudnia 2014 r. (dane wyrażone w tys. zł – z wyjątkiem liczby Jednostek Uczestnictwa oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa wyrażonej w zł)

	31.12.2014	31.12.2013
I. Aktywa	180645	272148
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6054	25924
2. Należności	1245	1092
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	173346	245132
dłużne papiery wartościowe	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0
dłużne papiery wartościowe	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	1510	2151
III. Aktywa netto (I-II)	179135	269997
IV. Kapitał funduszu	178002	243827
1. Kapitał wpłacony	1834257	1359229
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1656255	-1115402
V. Dochody zatrzymane	-28118	-18240
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-13234	-8745
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-14884	-9495
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	29251	44410
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	179135	269997
Liczba jednostek uczestnictwa	2051372,716	2810241,346
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	87,32	96,08

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

subfundusz UniAkcje Małych i Średnich Spółek w UniFundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Rachunek wyniku z operacji za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2014 r. (dane wyrażone w tys. zł
– z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na Jednostkę Uczestnictwa wyrażonego w zł)

	01.01.2014 – 31.12.2014	01.01.2013 – 31.12.2013
I. Przychody z lokat	3739	2849
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	3448	2009
2. Przychody odsetkowe	291	835
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	5
5. Pozostałe	0	0
II. Koszty operacyjne	8578	6393
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	8385	6252
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłata dla Depozytariusza	6	4
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	100	91
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami	0	0
8. Usługi prawne	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	2	1
10. Koszty odsetkowe	34	2
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	51	43
13. Pozostałe	0	0
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	22	35
IV. Koszty Funduszu netto	8556	6358
V. Przychody z lokat netto	-4817	-3509
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-20220	43635
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-5061	-1412
z tytułu różnic kursowych	-1802	60
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-15159	45047
z tytułu różnic kursowych	2650	-2212
VII. Wynik z operacji	-25037	40126
Wynik z operacji przypadający na Jednostkę Uczestnictwa (w zł)	-12,20	14,28

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

subfundusz UniAkcje Małych i Średnich Spółek w UniFundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Zestawienie zmian w Aktywach Netto za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2014 r. (dane wyrażone w tys. zł – z wyjątkiem liczby Jednostek Uczestnictwa oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę uczestnictwa wyrażonej w zł)

Zestawienie zmian w aktywach netto	01.01.2014 – 31.12.2014	01.01.2013 – 31.12.2013
I. Zmiana wartości Aktywów Netto		
1. Wartość Aktywów Netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	269997	48314
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-25037	40126
a) przychody z lokat netto	-4817	-3509
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-5061	-1412
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-15159	45047
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-25037	40126
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu (razem), w tym:	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-65825	181557
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych Jednostek Uczestnictwa)	475028	720891
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych Jednostek Uczestnictwa)	-540853	-539334
6. Łączna zmiana Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	-90862	221683
7. Wartość Aktywów Netto na koniec okresu sprawozdawczego	179135	269997
8. Średnia wartość Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	209378	156914
II. Zmiana liczby Jednostek Uczestnictwa		
1. Zmiana liczby Jednostek Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:		
a) liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa	5158786,610	8162419,163
b) liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa	-5917655,240	-6022694,970
c) saldo zmian	-758868,630	2139724,193
2. Liczba Jednostek Uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu, w tym:		
a) liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa	21221666,745	16062880,135
b) liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa	-19170294,029	-13252638,789
c) saldo zmian	2051372,716	2810241,346
3. Przewidywana liczba Jednostek Uczestnictwa	2051372,716	2810241,346
III. Zmiana wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa		
1. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	96,08	72,06
2. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	87,32	96,08
3. Procentowa zmiana wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-9,12	33,33
4. Minimalna wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	80,81	71,69
– data wyceny	13.08.2014	1.01.2013
5. Maksymalna wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	100,41	100,58
– data wyceny	17.02.2014	25.11.2013
6. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	87,27	95,83
– data wyceny	30.12.2014	30.12.2013
IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu netto w średniej wartości Aktywów Netto w skali roku, w tym:	4,09	4,05
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa	4,00	3,98
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla Depozytariusza	0,00	0,00
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,05	0,04
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0,00	0,00

Nota 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu UniAkcje Małych i Średnich Spółek (dalej zwanego Subfunduszem) zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (DzU z 2013 r., poz. 330 z późniejszymi zmianami) oraz przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (DzU z 2007 r. nr 249, poz. 1859). Subfundusz UniAkcje Małych i Średnich Spółek jest Subfunduszem Funduszu UniFundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej Funduszem).

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej.

Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały w tysiącach złotych.

Na dzień bilansowy zastosowano metody wyceny stosowane w Dniu Wyceny.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje zestawienie lokat, bilans, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, noty objaśniające oraz informację dodatkową.

Ujmowanie operacji Subfunduszu

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych na podstawie dowodów księgowych w okresie, którego dotyczą.

Nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w wycenie Subfunduszu, jeżeli nastąpiło w Dniu Wyceny do godziny 12:00 czasu polskiego oraz zostało udokumentowane potwierdzeniem zawarcia transakcji. Jeżeli zawarcie transakcji nastąpiło po tej godzinie lub nastąpiło do tej godziny, ale zostało udokumentowane po tej godzinie, transakcje uwzględnia się w najbliższej wycenie Aktywów Subfunduszu.

2. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia, obejmującej prowizje maklerskie. Składniki lokat Subfunduszu nabyte nieodpłatnie ujmuje się według wartości równej zero.
3. Zysk lub strata ze zbycia lokat wyliczana jest metodą: „najdroższe jest sprzedawane jako pierwsze” FIFO (highest in first out), polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych metodą odpisu dyskonta lub amortyzacji premii, najwyższej wartości księgowej uwzględniającej odpowiednio odpis dyskonta lub amortyzację premii. Przy wyliczaniu zysku lub straty ze zbycia lokat metody, o której mowa powyżej nie stosuje się do:
 - papierów wartościowych nabytych przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu,
 - zobowiązań z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu,
 - należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych,
 - zobowiązań z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych.

Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z pkt. 3.

4. W przypadku gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
5. Należna dywidenda z akcji, notowanych na Aktywnym Rynku, ujmowana jest w księgach rachunkowych Subfunduszu w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy.

W tym dniu jest również ujmowany podatek od dywidendy zgodnie z zasadami opodatkowania w państwie, w którym znajduje się siedziba spółki wypłacającej dywidendę. Zgodnie z zasadami zawartymi w odpowiednich umowach o unikaniu podwójnego opodatkowania część podatku należnego Subfunduszom jest ujmowana w tej samej dacie w księgach Subfunduszu jako podatek należny Subfunduszowi.

Fundusze inwestycyjne, na podstawie ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, są zwolnione w Polsce z podatku dochodowego od osób prawnych.

6. Przysługujące prawo poboru akcji, notowanych na Aktywnym Rynku, ujmowane jest w księgach rachunkowych Subfunduszu w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru.
7. Przysługujące prawo poboru akcji, nienotowanych na Aktywnym Rynku, oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji, nienotowanych na Aktywnym Rynku, ujemne jest w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
8. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dywidendy i inne udziały w zyskach, dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także przychody odsetkowe, w skład których wchodzi odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej albo – w przypadku dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej – naliczone zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów przez emitenta, oraz odpisy dyskonta.
9. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.
10. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności: wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, opłaty dla Depozytariusza, opłaty związane z prowadzeniem rejestru Aktywów Subfunduszu, opłaty za zezwolenia i rejestracyjne, koszty usług prawnych, koszty usług wydawniczych i poligraficznych, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także koszty odsetkowe.
11. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi w Subrejestrze Uczestników w tym Dniu Wyceny.
12. Operacje dotyczące Subfunduszu ujemne jest w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu

1. Aktywa Funduszu i Aktywa Subfunduszu wycenia się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych poniżej.
2. W Dniu Wyceny Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz kursów, cen i wartości z godziny 12:00.
3. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego przypadającego w Dniu Wyceny, Aktywa Subfunduszu wycenia się według kursów, cen i wartości z godziny 12:00 z Dnia Wyceny.
4. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego przypadającego w dniu, nie będącym Dniem Wyceny Aktywa Subfunduszu wycenia się w oparciu o ostatnio dostępne kursy, ceny i wartości z poprzedniego Dnia Wyceny.
5. W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Subfunduszu pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.
6. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ustalana jest w Dniach Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
7. W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu podzielonej przez liczbę

wszystkich Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Subfunduszu.

Wycena lokat Subfunduszu

Subfundusz definiuje pojęcie Aktywnego Rynku jako rynku spełniającego łącznie kryteria:

1. instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
2. zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
3. ceny są podawane do publicznej wiadomości.

Wycena lokat notowanych na Aktywnym Rynku

1. Kategorie lokat takie jak: akcje, warrandy subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, listy zastawne, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Pochodne, Instrumenty Rynku Pieniężnego, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, notowane na Aktywnym Rynku, wyceniane są w sposób następujący:
 - 1) wartość godziwą składników lokat Subfunduszu notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat z Aktywnego Rynku,
 - 2) jeżeli w momencie dokonywania wyceny na Aktywnym Rynku, na podstawie którego wyceniany jest dany składnik lokat, nie została zawarta żadna transakcja lub wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski, wówczas wyceny danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o ostatni kurs zamknięcia ustalony na tym Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej zgodnie z pkt 6.
2. W przypadku gdy składnik lokat Subfunduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
3. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt 2, jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości ustalenia wielkości wolumenu obrotu, Subfundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium – ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku lub możliwość dokonania przez Subfundusz transakcji na danym rynku.
4. Wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt 2, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
5. Ostatnie dostępne kursy, o których mowa w pkt 1, w dniu dokonywania wyceny Subfundusz określa o godzinie 12:00.
6. W przypadkach, o których mowa w pkt 1 ppkt 2), za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą danego składnika Aktywów, notowanego na Aktywnym Rynku, uznaje się wartość wyznaczoną poprzez zastosowanie metody najbardziej odpowiedniej dla danego składnika lokat:
 - 1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru oraz innych udziałowych papierów wartościowych, notowanych na Aktywnym Rynku:
 - a. na podstawie modelu bazującego na cenie ogłoszonej na Aktywnym Rynku nie różniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym, jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
 - b. na podstawie modelu bazującego na cenach ostatnich ofert złożonych na danym Aktywnym Rynku z tym, że uwzględnianie wyłącznie cen z ofert sprzedaży jest niedopuszczalne; jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej to,
 - c. w oparciu o właściwy dla tego składnika lokat model wyceny, przy czym dane wejściowe do tego modelu będą pochodzić z aktywnego rynku;
 - 2) dla warrantów subskrypcyjnych – na podstawie modelu wyceny teoretycznej wartości warrantu lub rzetelnej wartości warrantu, w zależności od tego, która wycena jest niższa,

- 3) dla dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych, kwitów depozytowych, notowanych na krajowym Aktywnym Rynku – wyznaczoną przez zastosowanie odpowiedniego modelu wyceny składnika lokat, takiego jak:
 - a. modelu wyceny instrumentów dłużnych opartego na teorii Svenssona, jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
 - b. modelu korekcji ceny instrumentu finansowego uwzględniającego ryzyko kredytowe emitenta, jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
 - c. modelu aktualizacji ceny instrumentu finansowego poprzez naliczanie zmiany wartości instrumentu, traktując jako koszt utrzymania stronę bid na warszawskim rynku międzybankowym.
- 4) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości;

Jeżeli żadna z powyższych metod nie odzwierciedla wartości godziwej, wówczas korekta dokonywana jest w oparciu o metody przedstawione w ppkt 5) poniżej.

- 5) dla dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych, kwitów depozytowych notowanych na zagranicznym Aktywnym Rynku – wyznaczoną przez zastosowanie odpowiedniej metody estymacji wartości godziwej, takiej jak:
 - a. oszacowanie korekty wartości godziwej za pomocą BGN (Bloomberg Generic), jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
 - b. oszacowanie korekty wartości godziwej za pomocą kursu BVAL (Bloomberg Valuation).

Jeżeli żadna z powyższych metod nie odzwierciedla wartości godziwej, wówczas korekta dokonywana jest w oparciu o metody przedstawione w ppkt 3) powyżej.

Jeżeli zastosowanie powyższych metod nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat, wówczas korekta dokonywana jest w oparciu o inną metodę szacowania wartości godziwej zgodną z przepisami prawa, która zostanie opisana w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.

Wycena lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku

1. Wartość składników lokat Subfunduszu, nienotowanych na Aktywnym Rynku, wyznacza się, z zastrzeżeniem wyceny papierów wartościowych nabytych (zbytych) z przyrzeczeniem odkupu, w następujący sposób:
 - 1) dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu utraty wartości jeżeli okażą się konieczne;
 - 2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane Instrumenty Pochodne:
 - a. w przypadku gdy wbudowane Instrumenty Pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny; zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego Instrumentu Pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych Instrumentów Pochodnych zgodnie z ppkt 6);
 - b. w przypadku gdy wbudowane Instrumenty Pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych Instrumentów Pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych Instrumentów Pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych Instrumentów Pochodnych zgodnie z ppkt 6);
 - 3) akcje niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym:
 - a. w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgową itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji emitentów notowanych na Aktywnym

Rynku. W przypadku istotnej zmiany poziomu wskaźników dla akcji notowanych na Aktywnym Rynku wartość godziwa będzie podlegać korekcie;

- b. w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych (discounted cash flows; DCF) zastosowanego do prognozowanych wolnych przepływów pieniężnych (free cash flows; FCF) oszacowanych na podstawie sporządzonej analizy finansowej, przy uwzględnieniu stopy dyskontowej uwzględniającej stopę wolną od ryzyka oraz premię za ryzyko związane z działalnością danego emitenta; analiza finansowa sporządzana będzie z częstotliwością nie mniejszą niż raz na rok, na podstawie rocznych sprawozdań finansowych, a jeśli jednostka sporządza sprawozdania częściej – na podstawie tych sprawozdań. Wartość godziwa wynikająca z analizy finansowej będzie podlegała na bieżąco korekcie w każdym przypadku, w którym Subfundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych akcji;
 - 4) akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, nienotowane na Rynku Aktywnym, nabyte na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej – w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej tych papierów wartościowych;
 - 5) warranty subskrypcyjne, prawa do akcji i prawa poboru – według wartości godziwej w oparciu o powszechnie uznane metody estymacji wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku;
 - 6) Instrumenty Pochodne – w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku. Modelami tymi będą:
 - a. w przypadku kontraktów terminowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - b. w przypadku opcji europejskich: model Blacka-Scholesa (dla opcji egzotycznych: model skończonych różnic, model Monte Carlo lub drzewa dwumianowego, a także modyfikacje modelu Blacka – Scholesa lub inne powszechnie stosowane modele wyceny),
 - c. w przypadku transakcji wymiany walut, stóp procentowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
 - 7) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – w oparciu o ostatnio ogłoszoną Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa lub tytuł uczestnictwa;
 - 8) depozyty – w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
 - 9) Instrumenty Rynku Pieniężnego niebędące papierami wartościowymi – w wartości godziwej, ustalonej za pomocą analizy zdyskontowanych przepływów pieniężnych lub odpowiedniego dla danego instrumentu modelu, do którego dane będą pochodzić z Aktywnego Rynku.
2. W przypadku przeszacowania składnika lokat Subfunduszu, dotychczas wycenianego w wartości godziwej do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Subfunduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
 3. Modele wyceny oraz metody estymacji, o których mowa w pkt 1, będą stosowane w sposób ciągły.
 4. Modele i metody estymacji składników lokat Subfunduszu, o których mowa w pkt 1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

Wycena aktywów i zobowiązań denominowanych w walutach obcych

1. Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu, denominowane w walutach obcych, wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku – w walucie, w której są denominowane.

2. Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu, o których mowa w punkcie powyżej, wykazuje się w złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Wartość Aktywów Subfunduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty EURO, a jeżeli nie jest to możliwe – do waluty USD.

Pożyczki papierów wartościowych

1. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
2. Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być wszystkie papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, których nabycie jest dopuszczalne przez Fundusz na rachunek Subfunduszu.
3. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu

1. Należności z tytułu nabycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
2. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Przyjęte w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu kryterium podziału składników portfela lokat

Na potrzeby rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zastosowano podział składników lokat na akcje i prawa do akcji.

Składniki lokat pogrupowano według rodzaju i kategorii rynku, podając zagregowaną wartość składników dla każdego z rodzajów rynku.

Informacja o stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu oraz składzie portfela referencyjnego

1. Subfundusz, jako metodę pomiaru całkowitej ekspozycji stosuje metodę zaangażowania.
2. Całkowita ekspozycja Subfunduszu wyliczona przy zastosowaniu metody zaangażowania nie będzie przekraczała Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest:
90% WIG50 + 10% WIBID1M ustalony 2 dni robocze przed ostatnim dniem roboczym poprzedniego miesiąca.
Od 1 stycznia 2015 r. wzorcem będzie:
45% mWIG40 + 45% sWIG80 + 10% WIBID1M ustalony 2 dni robocze przed ostatnim dniem roboczym poprzedniego miesiąca.

Metoda zaangażowania jest stosowana od 1 grudnia 2013 roku zgodnie z uchwałą Zarządu z dnia 29 listopada 2013 r.

Dochody i koszty Subfunduszu

Dochody Subfunduszu

1. Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji powiększają Wartość Aktywów Subfunduszu, a tym samym zwiększają odpowiednio Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa.
2. Subfundusz nie wypłaca dywidend ani innych zysków kapitałowych. Udział Uczestników w dochodach Subfunduszu, o których mowa powyżej, zawiera się w kwocie otrzymanej z tytułu odkupienia od nich przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa.

Koszty Subfunduszu

Wartość Aktywów Subfunduszu jest codziennie pomniejszana o przewidywaną wartość kosztów w postaci rezerwy na przewidywane wydatki Subfunduszu. Koszty te obejmują: wynagrodzenie Towarzystwa z tytułu zarządzania, które nie może przekroczyć 4% w skali roku obrotowego od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ustalonej zgodnie z zasadami przyjętymi w Statucie (z którego nie więcej niż 2% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu), koszty prowizji maklerskich, prowizji i opłat prowadzenie rachunków bankowych, odsetek od kredytów i pożyczek Subfunduszu, opłat sądowych, taksy notarialnej, podatków oraz innych opłat wymaganych przez organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, stanowiące koszty nielimitowane Subfunduszu.

W badanym okresie sprawozdawczym wynagrodzenie stałe Towarzystwa z tytułu zarządzania pobierane było w wysokości 4,00% rocznie.

Pokrywanie kosztów Subfunduszu

Zgodnie z uchwałą Zarządu z dnia 30 kwietnia 2013 r. koszty przechowywania Aktywów Subfunduszu są od dnia 1 maja 2013 r. pokrywane przez Subfundusz. 03 czerwca 2014 roku Zarząd Union Investment TFI podjął uchwałę w sprawie pokrywania od 01 lipca 2014 roku kosztów prowizji i opłat za prowadzenie rachunków bankowych oraz kosztów odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek przez Subfundusz.

Pozostałe koszty wymienione w Statucie za wyjątkiem prowizji maklerskich są pokrywane przez Towarzystwo

Zgodnie z ogłoszeniem o zmianie statutu UniFundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z dnia 31 grudnia 2014 r. od 1 kwietnia 2015 r. następują zmiany w katalogu kosztów, które mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu. Po zmianach z Aktywów Subfunduszu mogą być pokrywane:

- 1) koszty nielimitowane:
 - a) koszty prowizji maklerskich i opłat związanych z nabywaniem i zbywaniem instrumentów finansowych,
 - b) prowizje i opłaty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych,
 - c) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu,
 - d) opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne.
- 2) koszty limitowane:
 - a) koszty opłat i prowizji bankowych, w tym prowizji i opłat za przechowywanie papierów wartościowych, za prowadzenie rachunków bankowych oraz inne koszty usług Depozytariusza ponoszone przez Subfundusz, takich jak koszty prowadzenia rejestru aktywów Subfunduszu, weryfikacji wyceny wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, do wysokości 0,2% wartości aktywów netto Subfunduszu rocznie,
 - b) koszty usług Agenta Transferowego do wysokości 0,3% wartości aktywów netto Subfunduszu rocznie,
 - c) koszty usług podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do wysokości 0,2% wartości aktywów netto Subfunduszu rocznie,
 - d) koszty dokonywania ogłoszeń i publikacji materiałów związanych z działalnością Subfunduszu, w szczególności wymaganych przepisami prawa i statutu, druku prospektu i sprawozdań finansowych, przygotowania i druku materiałów informacyjnych do wysokości 0,5% wartości aktywów netto Subfunduszu rocznie,

- e) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym koszty oprogramowania służącego do wyceny aktywów Subfunduszu, koszty wynagrodzenia za wycenę aktywów Subfunduszu oraz ustalenie wartości aktywów netto i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu, do wysokości 0,1% wartości aktywów netto Subfunduszu rocznie.

Dodatkowe świadczenia na rzecz Uczestników Funduszu

Uczestnikowi Subfunduszu, który na podstawie umowy z Subfunduszem zobowiązał się do inwestowania znacznych środków w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, Subfundusz może przyznać dodatkowe świadczenie pieniężne ustalane i wypłacane na zasadach określonych w Statucie Funduszu.

Warunkiem przyznania przez Subfundusz dodatkowego świadczenia jest podpisanie przez Uczestnika Subfunduszu umowy z Subfunduszem.

Wysokość świadczenia na rzecz Uczestnika ustalona zostanie jako część wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie danym Subfunduszem, naliczonego od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane przez Uczestnika Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu.

Świadczenie na rzecz Uczestnika Subfunduszu spełniane jest przez Union Investment TFI S.A., działające w imieniu Subfunduszu, ze środków przeznaczonych na wypłatę wynagrodzenia dla Towarzystwa, przed upływem terminu, w którym wypłacane jest Towarzystwu wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem.

Spełnienie świadczenia dokonywane jest poprzez nabycie na rzecz Uczestnika Subfunduszu Jednostek Uczestnictwa za kwotę należnego mu świadczenia po cenie Jednostek Uczestnictwa obowiązującej w dniu realizacji świadczenia, chyba że Uczestnik Subfunduszu zadecyduje o wypłacie świadczenia w formie pieniężnej. Realizacja świadczenia na rzecz Uczestników nie wpływa na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

Metoda ustalania dochodu z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych, będącego podstawą obliczenia zryczałtowanego podatku dochodowego od osób fizycznych

Dniem powstania zobowiązania podatkowego jest dzień, w którym środki zostają udostępnione Uczestnikowi.

Kosztem uzyskania przychodu dla celów podatkowych jest koszt nabycia jednostek opodatkowanych z uwzględnieniem opłat manipulacyjnych pobranych przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa.

Wybór jednostek dla celów obliczenia kosztów uzyskania przychodu następuje zgodnie z zasadą „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” FIFO (first in first out).

Przychodem dla celów podatkowych jest kwota netto wypłacana z Subfunduszu w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub konwersji, uwzględniająca opłaty pobrane w wyniku realizacji tej operacji.

Zamiana Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na jednostki innego subfunduszu w ramach UniFundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego zwolniona jest od podatku od zysków kapitałowych.

Dochodem dla celów podatkowych jest różnica między przychodem podatkowym i kosztem podatkowym obliczonymi zgodnie z zasadami podanymi powyżej.

Składniki lokat wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu

W przypadku papierów wartościowych o charakterze dłużnym na każdy dzień wyceny dokonywana jest ocena, czy zaistniały przesłanki świadczące o utracie wartości składników lokat. Jeżeli tak, to dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości różnicy pomiędzy wartością bilansową a oszacowaną wartością bieżącą oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych, wynikających z danego składnika lokat.

Wyznaczenie przesłanek utraty wartości oraz wyliczenie bieżącej wartości oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych wymaga dokonania przez kierownictwo szacunków na podstawie dostępnych danych dotyczących poszczególnych rodzajów lokat. Metodologia i założenia wykorzystywane przy ustalaniu poziomu utraty wartości podlegają regularnym przeglądom i są cyklicznie uaktualniane.

Szacunki dokonane na dzień bilansowy uwzględniają zmienność otoczenia gospodarczego wpływającego na parametry z tego dnia oraz poziom ryzyka na ten dzień. Zmiany przyjętych założeń i szacunków mogą mieć wpływ na prezentowaną wartość godziwą składników lokat.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. 0,00% Aktywów ogółem Subfunduszu zostało wycenionych w sposób inny, niż w oparciu o kurs ustalony na Aktywnym Rynku, tj. metodą zamortyzowanego kosztu lub poprzez oszacowanie wartości godziwej przy zastosowaniu modeli i metod wyceny.

W przypadku Subfunduszu UniAkcje Małych i Średnich Spółek dla 0,00% portfela nie istnieje Aktywny Rynek w świetle rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Towarzystwo dokonuje wyceny tych składników lokat zgodnie z zasadami wyceny składników lokat, nienotowanych na Aktywnym Rynku, określonymi w ww. rozporządzeniu. W zmiennym otoczeniu rynkowym występuje niepewność, że dla takich aktywów wyceny ujęte w sprawozdaniu finansowym mogą różnić się od wartości, jakie zostałyby wyznaczone, gdyby istniał dla nich Aktywny Rynek. Zdaniem kierownictwa wartości bilansowe wszystkich istotnych składników aktywów są możliwe do odzyskania

Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmian stosowanych zasad rachunkowości.

subfundusz UniAkcje Małych i Średnich Spółek w UniFundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Nota 2 Należności Subfunduszu

	31.12.2014 (w tys. zł)	31.12.2013 (w tys. zł)
1) Z tytułu zbytych lokat	182	75
2) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	101	0
4) Z tytułu dywidend	62	0
5) Z tytułu odsetek	0	0
6) Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
7) Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
8) Pozostałe	900	1017
w tym należności z tytułu przedpłaty na zakup papierów wartościowych	900	1017
Razem	1245	1092

subfundusz UniAkcje Małych i Średnich Spółek w UniFundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Nota 3 Zobowiązania Subfunduszu

	31.12.2014 (w tys. zł)	31.12.2013 (w tys. zł)
1) Z tytułu nabytych aktywów	478	292
2) Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	0	0
3) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
4) Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	40	795
5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	297	0
6) Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu	0	0
7) Z tytułu wypłaty przychodów Subfunduszu	0	0
8) Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0
9) Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
10) Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
11) Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
12) Z tytułu rezerw	661	14
13) Pozostałe zobowiązania, w tym:	34	1050
z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	34	65
Razem	1510	2151

subfundusz UniAkcje Małych i Średnich Spółek w UniFundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Nota 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2014		31.12.2013	
	Waluta (w tys.)	(w tys. zł)	Waluta (w tys.)	(w tys. zł)
1) Środki pieniężne na rachunkach bankowych *		62		35
EUR	12	51	2	9
TRY	7	11	7	11
USD	0	0	5	15
2) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	75		192	
3) Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje		5992		25889
Lokata w PLN		5660		23931
Depozyt zabezpieczający w PLN		332		1958
Razem		6054		25924

* Wszystkie środki pieniężne na rachunkach bankowych oraz ekwiwalenty środków pieniężnych w walutach wymiennalnych były utrzymywane w Deutsche Bank Polska S.A.

subfundusz UniAkcje Małych i Średnich Spółek w UniFundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Nota 5 Ryzyka

Poziom ryzyka wartości godziwej wynikający ze stopy procentowej został ustalony jako bilansowa wartość dłużnych papierów wartościowych zerokuponowych, dłużnych papierów wartościowych ze stałym kuponem odsetkowym oraz innych instrumentów dłużnych o stałym oprocentowaniu.

Poziom ryzyka przepływów środków pieniężnych wynikający ze stopy procentowej został ustalony jako bilansowa wartość dłużnych papierów wartościowych o zmiennym kuponie odsetkowym oraz innych instrumentów dłużnych o zmiennym oprocentowaniu.

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym został ustalony jako wartość bilansowa dłużnych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennie i zero kuponowych przedsiębiorstw bez poręczenia/gwarancji Skarbu Państwa, obligacji komunalnych i listów zastawnych), depozytów będących składnikami portfela lokat, transakcji przy zobowiązaniu drugiej strony do odkupu oraz transakcji na niewystandaryzowanych instrumentach pochodnych.

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym został ustalony jako wartość bilansowa denominowanych w walucie obcej składników aktywów i pasywów.

	31.12.2014		31.12.2013	
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:	0	0,00	0	0,00
a) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	0	0,00	0	0,00
b) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	0	0,00	0	0,00
2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:	0	0,00	0	0,00
a) kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym w opisie nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń	0	0,00	0	0,00
b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat	0	0,00	0	0,00
3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	15687	8,68	18166	6,68
Razem środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych denominowane w walutach obcych	62	0,03	35	0,02
Należności denominowane w walutach obcych	39	0,02	0	0,00
Zobowiązania denominowane w walutach obcych	0	0,00	0	0,00
Składniki lokat denominowane w walutach obcych	15586	8,63	18131	6,66
akcje i kwity depozytowe	15586	8,63	18131	6,66

Ryzyko płynności jest definiowane jako ryzyko zajścia zdarzenia takiego, że Subfundusz nie będzie w stanie wygenerować dostatecznych środków pieniężnych niezbędnych do wykonania swoich zobowiązań w terminach ich wymagalności lub też zbycie aktywów nastąpi na warunkach istotnie niekorzystnych dla Subfunduszu.

Z uwagi na fakt, iż Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu mogą być odkupywane codziennie, polityką Subfunduszu jest utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz codzienne monitorowanie płynności w procesie zarządzania subfunduszem. Zgodnie z przyjętymi w Towarzystwie procedurami, w celu zapewnienia bieżącego regulowania zobowiązań w terminach wymagalności subfunduszu Towarzystwo dokonuje cyklicznego pomiaru ryzyka płynności Subfunduszu oraz lokat Subfunduszu, wraz z analizą scenariuszową.

Zgodnie z postanowieniami Statutu Subfundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie lub w przypadkach wskazanych w statucie Funduszu, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję Nadzoru Finansowego, na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy. W okresie od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. oraz w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2013 r. Subfundusz nie zawieszał zbywania Jednostek Uczestnictwa.

subfundusz UniAkcje Małych i Średnich Spółek w UniFundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Nota 6 Instrumenty pochodne

	31.12.2014	31.12.2013
Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych	Nie dotyczy	
a) Typ zajętej pozycji	–	DŁUGA
b) Rodzaj instrumentu pochodnego	–	Kontrakt terminowy / Futures
c) Cel otwarcia pozycji	–	Sprawne zarządzanie
d) Wartość otwartej pozycji	–	0
e) Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	–	Nie dotyczy
f) Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	–	Nie dotyczy
g) Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	–	21.03.2014
h) Termin wykonania instrumentu pochodnego	–	21.03.2014

subfundusz UniAkcje Małych i Średnich Spółek w UniFundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty

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

	31.12.2014 (w tys. zł)	31.12.2013 (w tys. zł)
1) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	Nie dotyczy	Nie dotyczy
a) transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk	–	–
b) transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk	–	–
c) transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i nie następuje przeniesienie ryzyk	–	–
2) Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, w tym:	Nie dotyczy	Nie dotyczy
a) transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	–	–
b) transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	–	–
c) transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i nie następuje przeniesienie ryzyk	–	–
3) Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	Nie dotyczy	Nie dotyczy
4) Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	Nie dotyczy	Nie dotyczy

subfundusz UniAkcje Małych i Średnich Spółek w UniFundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Nota 8 Kredyty i pożyczki

	31.12.2014	31.12.2013
1) Informacje o zaciągniętych i wykorzystanych przez Subfundusz kredytach i pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich wykorzystania, więcej niż 1% wartości aktywów Subfunduszu, z określeniem:	Nie dotyczy	Nie dotyczy
a) nazwy i siedziby podmiotu udzielającego kredytu (pożyczki)	–	–
b) kwoty kredytu (pożyczki) w chwili zaciągnięcia i jego (jej) procentowego udziału w aktywach	–	–
c) kwoty kredytu (pożyczki) pozostałej do spłaty	–	–
d) warunków oprocentowania	–	–
e) terminu spłaty	–	–
f) ustanowionych zabezpieczeń	–	–
2) Informacje o udzielonych przez Subfundusz pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich udzielenia, więcej niż 1% wartości aktywów Subfunduszu, z określeniem:	Nie dotyczy	Nie dotyczy
a) nazwy i siedziby podmiotu, któremu udzielono pożyczki	–	–
b) kwoty pożyczki w chwili udzielenia, procentowego udziału w aktywach	–	–
c) warunków oprocentowania i terminu spłaty	–	–
d) ustanowionych zabezpieczeń	–	–

subfundusz UniAkcje Małych i Średnich Spółek w UniFundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Nota 9 Waluty i różnice kursowe

	31.12.2014		31.12.2013	
	Waluta (w tys.)	(w tys. zł)	Waluta (w tys.)	(w tys. zł)
1) Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na zł		179135		269997
a) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		6054		25924
EUR	12	51	2	9
PLN		5992		25889
TRY	7	11	7	11
USD	0	0	5	15
b) Składniki lokat		173346		245132
EUR	0	0	707	2931
PLN		157760		227001
TRY	10342	15586	8855	12505
USD	0	0	895	2695
c) Należności		1245		1092
EUR	9	39	0	0
PLN		1206		1092
d) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		0		0
e) Zobowiązania		1510		2151
PLN		1510		2151
2) Dodatnie różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat w podziale na:		2650		60
a) zrealizowany zysk ze zbycia lokat z tytułu różnic kursowych		0		60
akcje i kwity deozytowe		0		60
b) niezrealizowany zysk z wyceny lokat z tytułu różnic kursowych		2650		0
akcje i kwity deozytowe		2650		0
3) Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat w podziale na:		-1802		-2212
a) zrealizowana strata ze zbycia lokat z tytułu różnic kursowych		-1802		0
akcje i kwity deozytowe		-1802		0
b) niezrealizowana strata z wyceny lokat z tytułu różnic kursowych		0		-2212
akcje i kwity deozytowe		0		-2212
4) W przypadku funduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalane w walutach obcych należy ujawnić średni kurs danej waluty wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego				
EUR		4,2623		4,1472
TRY		1,507		1,4122
USD		3,5072		3,012

subfundusz UniAkcje Małych i Średnich Spółek w UniFundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Nota 10 Dochody i ich dystrybucja

	01.01.2014 – 31.12.2014 (w tys. zł)	01.01.2013 – 31.12.2013 (w tys. zł)
1) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:		
akcje i kwity depozytowe	-5061	-1412
instrumenty pochodne	-2901	-1728
z tytułu różnic kursowych	-358	256
	-1802	60
2) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Subfunduszu, w tym:	-15159	45047
akcje i kwity depozytowe	-14897	44767
prawa do akcji	-262	280
w tym z tytułu różnic kursowych	2650	-2212
3) Wykaz wypłaconych przychodów ze zbycia lokat Subfunduszu aktywów niepublicznych, w przekroju zbytych lokat Subfunduszu z uwzględnieniem udziału w aktywach i Aktywach Netto w dniu wypłaty oraz wpływu, jaki wypłata przychodów miała na Wartość Aktywów i Wartość Aktywów netto Subfunduszu	0	0
4) Wypłacone dochody Subfunduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat	0	0

subfundusz UniAkcje Małych i Średnich Spółek w UniFundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Nota 11 Koszty Subfunduszu

	01.01.2014 – 31.12.2014 (w tys. zł)	01.01.2013 – 31.12.2013 (w tys. zł)
1) Koszty pokrywane przez Towarzystwo w podziale według rodzajów co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II. rachunku wyniku z operacji, w tym:	22	35
wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
opłata dla Depozytariusza	4	4
opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0	28
opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
usługi w zakresie rachunkowości	0	0
usługi w zakresie zarządzania aktywami	0	0
usługi prawne	0	0
usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	1	1
koszty odsetkowe	17	2
ujemne saldo różnic kursowych	0	0
pozostałe	0	0
2) Koszty Subfunduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami, w przekroju zbytych lokat co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II. rachunku wyniku z operacji	0	0
3) Wynagrodzenie dla Towarzystwa	8385	6252

subfundusz UniAkcje Małych i Średnich Spółek w UniFundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Nota 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
1) Wartość Aktywów Netto (w tys. zł)	179135	269997	48314
2) Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (w zł)	87,32	96,08	72,06

Informacja dodatkowa

1. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, ujęte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy

Nie wystąpiły.

2. Zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, nieuwzględnione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły.

3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi

W 2014 r. nastąpiła zmiana systemu służącego do wyceny aktywów i prowadzenia ksiąg rachunkowych subfunduszy. W wyniku tego zdarzenia zmieniona została prezentacja i sposób ujmowania w księgach oraz sprawozdaniu finansowym poniższych pozycji:

- Zysk/strata z tytułu transakcji FX (transakcje wymiany walut z terminem rozliczenia do 2 dni roboczych) jest ujmowana w ujemnych/dodatnich różnicach kursowych. Do dnia 31.12.2013 r. pozycja ta była prezentowana w zrealizowanym zysku/stracie z wyceny lokat.
- Koszty/przychody z tytułu amortyzacji dyskonta dłużnych papierów wartościowych i listów zastawnych denominowanych w walutach niebazowych subfunduszy zawierają zarówno niezrealizowany zysk/stratę wynikającą z kursu walutowego jak również niezrealizowany zysk/stratę z tytułu zmiany ceny wycenianego instrumentu i są prezentowane w sprawozdaniu finansowym w pozycjach: koszty/przychody odsetkowe. Do dnia 31.12.2013 r. część wyceny wynikającej z kursu walutowego była prezentowana w niezrealizowanym zysku/stracie z wyceny lokat.
- Zrealizowany zysk/strata z wyceny lokat prezentuje wartość będącą różnicą między ceną sprzedaży instrumentu z dnia zawarcia transakcji, a ceną zakupu instrumentu. Zysk/strata wynikający z kursu walutowego między dniem zawarcia, a rozliczeniem transakcji jest prezentowany w ujemnych / dodatnich różnicach kursowych. Do dnia 31.12.2013 r. całość różnicy była ujmowana w zrealizowanym zysku/stracie z wyceny lokat.
- Przychody oraz koszty odsetkowe zostały skompensowane (od pozycji przychodów zostały odjęte kosztowe) i zaprezentowane sumarycznie w jednej pozycji.
- Zmieniona została prezentacja ujemnych/dodatnich różnic kursowych, które zostały skompensowane i pokazane sumarycznie w jednej pozycji.
- Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie zostały zaprezentowane w nocie 3 w pozycji: „z tytułu rezerw”. W poprzednim okresie sprawozdawczym pozycja ta była prezentowana w nocie 3 w pozycji : „pozostałe” z odpowiednim opisem objaśniającym.

TFI wraz z wprowadzeniem nowego systemu do obsługi m.in. wyceny subfunduszy dokonało zaimplementowania rozwiązań w celu uzyskania pełnej analityki danych oraz w celu precyzyjnego i bardziej adekwatnego ujmowania ww. pozycji. Zmiany zaimplementowane w nowym systemie informatycznym mają wpływ na prezentację pozycji w księgach subfunduszy, a zatem również w sprawozdaniach finansowych subfunduszy i funduszy. Ze względu na brak analitycznych danych we wcześniej wykorzystywanym systemie informatycznym, TFI nie dokonało reklasyfikacji pozycji sprawozdania za poprzedni okres sprawozdawczy.

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

Na dzień 12.12.2014 r. wartość aktywów netto Subfunduszu przypadająca na jednostkę uczestnictwa została błędnie wyceniona. Błąd powstał w wyniku dokonania w księgach funduszy w dn. 12.12.2014 r. scalenie akcji spółki TRAKCJA PRKII S.A., ISIN: PLTRKPL00014 oraz jednoczesnym przyjęciem do wyceny wyżej wymienionych papierów ceny z Ceduły GPW, która to cena nie uwzględniała tego zdarzenia. W związku z tym, że wskutek błędnej wyceny, zaniżona została wartość aktywów netto Subfunduszu przypadająca na jednostkę uczestnictwa, Towarzystwo dokonało wyrównania strat uczestnikom.

5. Kontynuacja działania

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz i Subfundusz przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zgodnie z art. 38 ust. 1 Statutu UniFundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Fundusz może ulec rozwiązaniu jeżeli Wartość Aktywów Netto Funduszu spadła poniżej kwoty 2 mln zł lub Towarzystwo podejmie taką decyzję w przypadku zaistnienia przesłanek zawartych w art. 38. ust. 3 Statutu.

Zgodnie z art. 40 ust. 1 Statutu UniFundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfundusz może ulec rozwiązaniu jeżeli Wartość Aktywów Netto Subfunduszu spadła poniżej kwoty 10 mln zł lub Towarzystwo podejmie taką decyzję w przypadku zaistnienia przesłanek zawartych w art. 40. ust. 2 lub ust. 3 Statutu.

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do dnia publikacji sprawozdania finansowego nie wystąpiły przesłanki rozwiązania Funduszu lub Subfunduszu, określone w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (DzU z 2014 r., poz. 157) lub Statucie Funduszu.

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

Nie wystąpiły.

7. Informacje dodatkowe

Pokrywanie kosztów Subfunduszu

Zgodnie z ogłoszeniem o zmianie statutu UniFundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z dnia 31 grudnia 2014 r. od 1 kwietnia 2015 r. następują zmiany w katalogu kosztów, które mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu. Po zmianach z Aktywów Subfunduszu mogą być pokrywane:

1) koszty nielimitowane:

- a) koszty prowizji maklerskich i opłat związanych z nabywaniem i zbywaniem instrumentów finansowych,
- b) prowizje i opłaty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych,
- c) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu,
- d) opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne.

2) koszty limitowane:

- a) koszty opłat i prowizji bankowych, w tym prowizji i opłat za przechowywanie papierów wartościowych, za prowadzenie rachunków bankowych oraz inne koszty usług Depozytariusza ponoszone przez Subfundusz, takich jak koszty prowadzenia rejestru aktywów Subfunduszu, weryfikacji wyceny wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, do wysokości 0,2% wartości aktywów netto Subfunduszu rocznie,
- b) koszty usług Agenta Transferowego do wysokości 0,3% wartości aktywów netto Subfunduszu rocznie,
- c) koszty usług podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do wysokości 0,2% wartości aktywów netto Subfunduszu rocznie,
- d) koszty dokonywania ogłoszeń i publikacji materiałów związanych z działalnością Subfunduszu, w szczególności wymaganych przepisami prawa i statutu, druku prospektu i sprawozdań finansowych, przygotowania i druku materiałów informacyjnych do wysokości 0,5% wartości aktywów netto Subfunduszu rocznie,
- e) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym koszty oprogramowania służącego do wyceny aktywów Subfunduszu, koszty wynagrodzenia za wycenę aktywów Subfunduszu oraz ustalenie wartości aktywów netto i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu, do wysokości 0,1% wartości aktywów netto Subfunduszu rocznie.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Rady Nadzorczej Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku („okres sprawozdawczy”) subfunduszu UniAkcje Małych i Średnich Spółek („Subfundusz”), wydzielonego w ramach UniFundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Polna 11, obejmującego: zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto za okres sprawozdawczy oraz noty objaśniające i informację dodatkową („załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych Subfunduszu odpowiada Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”), towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz. Ponadto, Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz informacja Zarządu Towarzystwa skierowana do uczestników Subfunduszu („List Towarzystwa”) spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2013.330 z późniejszymi zmianami – „ustawa o rachunkowości”) i w wydanych na jej podstawie przepisach. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik z operacji Subfunduszu oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.
3. Badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
 - rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
 - Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

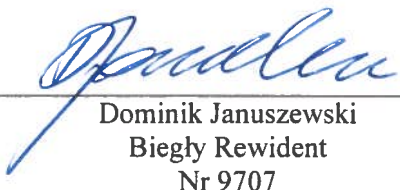
w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd Towarzystwa zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa, jak i ogólnej prezentacji załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie

dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Naszym zdaniem załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
 - przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku z operacji za okres sprawozdawczy, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanego Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2014 roku;
 - sporządzone zostało zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Funduszu.
5. List Towarzystwa skierowany do uczestników Subfunduszu oraz oświadczenie depozytariusza Subfunduszu, sporządzone za okres sprawozdawczy, zgodnie z obowiązującymi przepisami, zostały dołączone do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku, o którym wydaliśmy opinię z dniem 10 kwietnia 2015 roku.

w imieniu
Ernst & Young Audyt Polska spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
Nr ewidencyjny 130

Kluczowy Biegły Rewident



Dominik Januszewski
Biegły Rewident
Nr 9707

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
spółka komandytowa
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 10 kwietnia 2015 roku