

**SUBFUNDUSZ SKARBIEC – SPÓŁEK WZROSTOWYCH**

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 ROKU  
DO DNIA 30 CZERWCA 2016 ROKU  
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**



Building a better  
working world

Ernst & Young Audyt Polska  
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.  
Rondo ONZ 1  
00-124 Warszawa  
Tel. +48 22 557 70 00  
Faks +48 22 557 70 01  
warszawa@pl.ey.com  
www.ey.com/pl

## Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego

**Dla Walnego Zgromadzenia Skarbiec Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.**

### *Wprowadzenie*

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu SKARBIEC – Spółek Wzrostowych („Subfundusz”), wydzielonego w ramach SKARBIEC Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Nowogrodzka 47A, sporządzonego na dzień 30 czerwca 2016 roku, na które składają się: wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego, zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2016 roku, rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku, noty objaśniające i informacja dodatkowa („jednostkowe sprawozdanie finansowe”).

Za rzetelność i jasność jednostkowego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z mającymi zastosowanie zasadami (polityką) rachunkowości odpowiedzialny jest Zarząd Skarbiec Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”), towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz. Naszym zadaniem było sformułowanie wniosku na temat załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

### *Zakres przeglądu*

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Rewizji Finansowej 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* wydanego przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych (ang. IAASB) („standard”). Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowość oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu. Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej i na skutek tego przegląd nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w przypadku badania. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania o załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

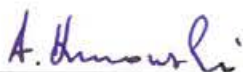
### *Wniosek*

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie jest zgodne z mającymi zastosowanie zasadami (polityką) rachunkowości oraz że nie przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz jego wyniku z operacji za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i odpowiednio wydanymi na jej podstawie przepisami.

Oświadczenie depozytariusza Subfunduszu, zgodnie z obowiązującymi przepisami, zostało dołączone do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku, o którym wydaliśmy raport z przeglądu z dniem 26 sierpnia 2016 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



---

Arkadiusz Krasowski  
Biegły Rewident  
Nr 10018

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

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2016 roku



**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**SUBFUNDUSZ SKARBIEC – SPÓŁEK WZROSTOWYCH**

**WYDZIELONY W RAMACH**

**SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 ROKU**

**DO DNIA 30 CZERWCA 2016 ROKU**



## WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

### Nazwa Subfunduszu

Subfundusz SKARBIEC – SPÓŁEK WZROSTOWYCH został wydzielony w ramach funduszu SKARBIEC Fundusz Inwestycyjny Otwarty w dniu 10 lipca 2011 roku (dalej jako „Subfundusz”).

Fundusz SKARBIEC Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako „Fundusz”) został zarejestrowany w dniu 13 lipca 2007 roku w rejestrze funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 310. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, w rozumieniu Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tekst jedn.: Dz.U. z 2014 roku, poz. 157 z późn. zm.) (dalej jako „Ustawa”), w ramach którego na dzień 30 czerwca 2016 roku wydzielono następujące Subfundusze:

1. Subfundusz Pieniężny SKARBIEC – KASA,
2. Subfundusz Instrumentów Dłużnych SKARBIEC – OBLIGACJA,
3. Subfundusz Dłużnych Papierów Wartościowych SKARBIEC – DEPOZYTOWY,
4. Subfundusz SKARBIEC – RYNKÓW WSCHODZĄCYCH,
5. Subfundusz SKARBIEC – III FILAR,
6. Subfundusz Zrównoważony SKARBIEC – WAGA,
7. Subfundusz Akcji SKARBIEC – AKCJA,
8. Subfundusz SKARBIEC – MARKET OPPORTUNITIES,
9. Subfundusz SKARBIEC – GLOBALNY MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK,
10. Subfundusz SKARBIEC – RYNKÓW SUROWCOWYCH,
11. Subfundusz SKARBIEC – TOP BRANDS,
12. Subfundusz SKARBIEC – MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK,
13. Subfundusz SKARBIEC – SPÓŁEK WZROSTOWYCH,
14. Subfundusz SKARBIEC – LOKACYJNY,
15. Subfundusz SKARBIEC – MARKET NEUTRAL,
16. Subfundusz SKARBIEC – RYNKÓW ROZWINIĘTYCH,
17. Subfundusz SKARBIEC – OBLIGACJI GLOBALNYCH.

Subfundusz i Fundusz zostały utworzone na czas nieokreślony. Subfundusz ma jedną kategorię jednostek uczestnictwa.

### Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz jest zarządzany przez Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Nowogrodzkiej 47A (wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 60640), zwane dalej „Towarzystwem”.

### Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przez Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1.

### Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, jednakże dołoży wszelkich starań dla jego realizacji.

### **Specjalizacja Subfunduszu**

1. Subfundusz będzie lokował 66% Aktywów w udziałowe papiery wartościowe, w tym głównie w akcje spółek wzrostowych,
2. Indeks odniesienia Subfunduszu (Benchmark) jest wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 90% WIG + 10% WIBID3M, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

### **Ograniczenia inwestycyjne**

1. Co najmniej 66% Aktywów Subfunduszu będzie lokowane w udziałowe papiery wartościowe, w tym głównie akcje spółek wzrostowych, za które uważa się:
  - 1) spółki działające w sektorach/branżach o wyróżniających się perspektywach wzrostu,
  - 2) spółki mające potencjał wzrostu przychodów oraz zysków w porównaniu do średniej z własnej branży oraz do szerokiego rynku,
  - 3) spółki generujące zwroty na zainwestowanym kapitale oraz przepływy pieniężne pozwalające na finansowanie ekspansji/rozwoju spółki.
2. Subfundusz, z zastrzeżeniem pkt 1, może lokować w następujące kategorie lokat:
  - 1) certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, w tym certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych z wydzielonymi subfunduszami, oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i zagraniczne instytucje wspólnego inwestowania, które zostały zaklasyfikowane przez Subfundusz do kategorii funduszy inwestujących w spółki wzrostowe lub realizują politykę inwestycyjną podobną do tej realizowanej przez Subfundusz;
  - 2) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych z wydzielonymi subfunduszami, oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i zagraniczne instytucje wspólnego inwestowania, które zostały zaklasyfikowane przez Subfundusz do kategorii funduszy inwestujących w spółki wzrostowe lub realizują politykę inwestycyjną podobną do tej realizowanej przez Subfundusz;
  - 3) dłużne papiery wartościowe o stałym lub zmiennym oprocentowaniu i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski oraz papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez emitentów, o których mowa w ust. 1;
  - 4) depozyty bankowe.
3. Subfundusz lokuje w kategorii lokat określone w pkt 2 nie więcej niż 34% Aktywów Subfunduszu.

Oprócz powyższych ograniczeń Subfundusz obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie.

### **Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego**

1. Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2016 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku, przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu.
2. Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w pełnych tysiącach złotych.



I. ZESTAWNIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2016-06-30		2015-12-31		Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według ceny nabycia w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.				
Akcje	193 261	245 822	292 305	359 562	88,53%	-	-	89,40%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	13 307	15 805	27 908	30 750	5,69%	-	-	7,65%
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	1	1	1	1	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-1 135	-	-7 510	-0,41%	-	-	-1,87%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksele	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-
Sialki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>206 569</b>	<b>260 493</b>	<b>320 214</b>	<b>382 803</b>	<b>93,81%</b>	-	-	<b>95,18%</b>

Udział całkowitej wartości lokat w wartości aktywów ogółem, bez uwzględnienia wyceny instrumentów pochodnych wynosi 94,22% natomiast udział dodatknej wyceny bilansowej instrumentów pochodnych w wartości aktywów ogółem oraz udział ujemnej wyceny bilansowej instrumentów pochodnych w wartości zobowiązań ogółem został zaprezentowany w tabeli uzupełniającej do tabeli głównej.

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych

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

PW

TABELA UZUPELNIAJĄCE

TABELA UZUPELNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek regulowany			2 718 273		176 325	229 212	82,55%
ALPHABET INC. (US02079K1079)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	2 050	Stany Zjednoczone	6 060	5 647	2,04%
THALES S.A. (FR0000121329)	Aktywny rynek regulowany	BOURSE DE PARIS	18 000	Francja	5 476	5 975	2,16%
UNDER ARMOUR INC. (US9043112062)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	12 449	Stany Zjednoczone	-	1 804	0,66%
PAYPAL HOLDINGS INC (US70450Y1038)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	31 702	Stany Zjednoczone	4 165	4 607	1,67%
LUXOFT HOLDING INC (VGG572791041)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ INTER MARKET	13 467	Wyspy Dziewicze, Brytyjskie	2 358	2 788	1,01%
UBISOFT ENTERTAINMENT SA (FR0000054470)	Aktywny rynek regulowany	BOURSE DE PARIS	50 400	Francja	5 795	7 363	2,66%
WIRTUALNA POLSKA HOLDING S.A. (PLWRTPL00027)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	112 052	Polska	3 932	5 300	1,91%
TABLEAU SOFTWARE INC (US87336U1051)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ INTER MARKET	27 294	Stany Zjednoczone	8 797	5 315	1,91%
EPAM SYSTEMS INC (US29414B1044)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	18 346	Stany Zjednoczone	4 372	4 696	1,69%
BRASTER S.A. (PLBRSTR00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	184 366	Polska	2 765	2 614	0,94%
MONSTER BEVERAGE CORP (US61174X1090)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	9 447	Stany Zjednoczone	5 149	6 043	2,18%
ESOTIQ & HENDERSON S.A. (PLESTHN00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	72 400	Polska	2 789	788	0,28%
CD PROJEKT S.A. (PLOPTTC00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	407 879	Polska	2 689	11 176	4,02%
MEDICAL GORTHMICS S.A. (PLMDCLG00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	31 878	Polska	2 349	7 538	2,71%
INTER CARS S.A. (PLINTCS00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	15 000	Polska	2 583	3 870	1,39%
COMARCH S.A. (PLCOMAR00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	30 845	Polska	3 467	4 503	1,62%
BENEFIT SYSTEMS S.A. (PLBNFTS00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	9 178	Polska	2 197	5 001	1,80%
WIRECARD A.G. (DE0007472060)	Aktywny rynek regulowany	XETRA INTERNATIONAL MARKET	24 734	Niemcy	3 947	4 319	1,56%
NVIDIA CORP (US67066G1040)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	42 500	Stany Zjednoczone	5 662	7 952	2,86%
AMICA WRONKI S.A. (PLAMICA00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	27 042	Polska	2 026	4 907	1,77%
SKYWORKS SOLUTIONS INC. (US83088M1027)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	11 731	Stany Zjednoczone	1 647	2 955	1,06%
AMAZON.COM INC (US0231351067)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	3 488	Stany Zjednoczone	6 310	9 935	3,56%
YOOX NET-A-PORTER GROUP SPA (IT0003540470)	Aktywny rynek regulowany	BORSA ITALIANA	48 100	Włochy	6 758	4 425	1,59%

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – SPOŁEK WZROSTOWYCH



TABELA UZUPELNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
MONNARI TRADE S.A. (PLMNRTR00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	255 626	Polska	2 025	3 668	1,32%
FACEBOOK INC. (US30303M1027)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	20 313	Stany Zjednoczone	5 277	9 240	3,33%
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP (US1924461023)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	29 709	Stany Zjednoczone	7 519	6 769	2,44%
SALESFORCE.COM INC (US79466L3024)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	20 220	Stany Zjednoczone	5 519	6 391	2,30%
NASPERS LTD (ZAE000015889)	Aktywny rynek regulowany	JOHANNESBURG STOCK EXCHANGE	9 501	Republika Południowej Afryki	5 401	5 742	2,07%
TESLA MOTORS INC. (US88160R1014)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	3 400	Stany Zjednoczone	3 017	2 873	1,03%
ACTIVISION BLIZZARD INC (US00507V1098)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	61 172	Stany Zjednoczone	6 684	9 649	3,47%
PANDORA A/S (DK0060252690)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ OMX COPENHAGEN A/S	12 000	Dania	2 858	6 475	2,33%
LIVECHAT SOFTWARE S.A. (PLLVTSF00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	254 529	Polska	6 791	11 953	4,30%
INDATA S.A. (PLTR0MD00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	272 779	Polska	465	246	0,09%
UNDER ARMOUR INC. (US9043111072)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	12 362	Stany Zjednoczone	3 503	1 975	0,71%
TENCENT HOLDINGS LTD (KYG875721634)	Aktywny rynek regulowany	HONG KONG EXCHANGE	41 311	Kajmany	2 645	3 731	1,34%
NXP SEMICONDUCTORS NV (NL0009538784)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	25 200	Holandia	8 023	7 858	2,83%
MOBILEYE NV (NL0010831061)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	52 061	Holandia	8 352	9 561	3,44%
VIGO SYSTEM S.A. (PLVIGOS00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	12 100	Polska	2 178	3 024	1,09%
11 BIT STUDIOS S.A. (PL11BTS00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	55 683	Polska	3 390	4 287	1,54%
ELECTRONIC ARTS INC (US2855121099)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	28 564	Stany Zjednoczone	6 292	8 613	3,10%
SELVITA S.A. (PLSELVT00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	347 395	Polska	5 093	7 636	2,75%
Aktywny rynek nieregulowany			878 790		16 936	16 610	5,98%
VIVID GAMES S.A. (PLVVDGM00014)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU NEWCONNECT	395 050	Polska	1 610	1 687	0,61%
BLOOBER TEAM S.A. (PLBLOBR00014)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU NEWCONNECT	14 212	Polska	341	703	0,25%
THE FARM 51 GROUP S.A. (PLFRMGR00015)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU NEWCONNECT	218 021	Polska	1 898	2 852	1,03%
CLOUD TECHNOLOGIES S.A. (PLCLDTC00019)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU NEWCONNECT	95 507	Polska	8 035	8 585	3,09%
PILAB S.A. (PLPILAB00012)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU NEWCONNECT	156 000	Polska	5 052	2 783	1,00%
Nienotowane na aktywnym rynku			-		-	-	-
Suma:			3 597 063		193 261	245 822	88,53%

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – SPOŁEK WZROSTOWYCH

TABELA UZUPELNIAJĄCA KWITY DEPOZYTOWE									
Aktywny rynek regulowany	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR (US01609W1027)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	60 705		13 307	15 805	5,69%		
CRITEO SA ADR (US2267181046)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	11 700	Chiny	3 350	3 704	1,33%		
NETEASE INC ADR (US64110W1027)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	43 641	Francja	7 427	7 976	2,87%		
Aktywny rynek nier regulowany			5 364	Chiny	2 530	4 125	1,49%		
Nienotowane na aktywnym rynku			-	-	-	-	-		
<b>Suma:</b>			<b>60 705</b>		<b>13 307</b>	<b>15 805</b>	<b>5,69%</b>		

TABELA UZUPELNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE									
O terminie wykupu do 1 roku	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Obligacje							-	-	-
Bony skarbowe							-	-	-
Bony pieniężne							-	-	-
Inne							-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku							-	-	-
Obligacje							1	1	1
Aktywny rynek regulowany							1	1	1
DS1017 (PL0000104543)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS SPOT POLAND	2017-10-25	5,2500% (Staly kupon)	1 000,00	1	1	1	1
Bony skarbowe							-	-	-
Bony pieniężne							-	-	-
Inne							-	-	-
<b>Suma:</b>						<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>



TABELA UZUPELNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Aktywny rynek regulowany									
Aktywny rynek nierelulowany									
Nienotowane na aktywnym rynku									
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>						<b>53 075 426</b>		<b>-1 135</b>	<b>-0,41%</b>
Aktywny rynek regulowany									
Aktywny rynek nierelulowany									
Nienotowane na aktywnym rynku									
FORWARD DKK/PLN, 2016.08.18 (-) (KRÓTKA)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	9.456.825,52 DKK po kursie walutowym 0.59910 PLN	53 075 426		-1 135	-0,41%
FORWARD EUR/PLN, 2016.08.18 (-) (KRÓTKA)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	5.000.000,00 EUR po kursie walutowym 4.44290 PLN	9 456 826		25	0,01%
FORWARD EUR/PLN, 2016.08.18 (-) (KRÓTKA)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	3.318.366,93 EUR po kursie walutowym 4.45620 PLN	3 318 367		61	0,02%
FORWARD USD/PLN, 2016.08.18 (-) (KRÓTKA)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	25.000.000,00 USD po kursie walutowym 3.94020 PLN	25 000 000		-1 170	-0,42%
FORWARD USD/PLN, 2016.08.18 (-) (KRÓTKA)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	6.573.876,99 USD po kursie walutowym 3.94530 PLN	6 573 877		-274	-0,10%
FORWARD USD/PLN, 2016.08.18 (-) (KRÓTKA)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	1.000.000,00 USD po kursie walutowym 3.99110 PLN	1 000 000		4	-
FORWARD USD/PLN, 2016.08.18 (-) (DŁUGA)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	1.477.744,50 USD po kursie walutowym 3.89110 PLN	1 477 745		141	0,05%
FORWARD USD/PLN, 2016.08.18 (-) (DŁUGA)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	650.036,86 USD po kursie walutowym 3.84440 PLN	650 037		93	0,03%
FORWARD USD/PLN, 2016.08.18 (-) (DŁUGA)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	598.575,67 USD po kursie walutowym 4.05445 PLN	598 576		-40	-0,01%
<b>Suma:</b>						<b>53 075 426</b>		<b>-1 135</b>	<b>-0,41%</b>

Procentowy udział ujemnej wyceny instrumentów pochodnych w zobowiązaniach ogółem wynosi 47,73%

#### TABELA DODATKOWE

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach (dokładnych) ogółem
FORWARD EUR/PLN, 2016.08.18 (-)	61	0,02%
FORWARD USD/PLN, 2016.08.18 (-)	-274	-0,10%
FORWARD DKK/PLN, 2016.08.18 (-)	25	0,01%
FORWARD USD/PLN, 2016.08.18 (-)	4	0,00%
FORWARD USD/PLN, 2016.08.18 (-)	141	0,05%
FORWARD USD/PLN, 2016.08.18 (-)	93	0,03%
FORWARD USD/PLN, 2016.08.18 (-)	-40	-0,01%
<b>Suma:</b>	<b>10</b>	<b>0,00%</b>

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – SPOŁEK WZROSTOWYCH

PN



## II. BILANS

BILANS	2016-06-30	2015-12-31
<b>I. Aktywa</b>	<b>277 687</b>	<b>402 196</b>
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 302	8 163
2) Należności	408	3 217
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	261 628	390 313
- dłużne papiery wartościowe	1	1
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	349	503
- dłużne papiery wartościowe	-	-
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>3 109</b>	<b>16 651</b>
- z tytułu instrumentów pochodnych	1 484	8 013
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>274 578</b>	<b>385 545</b>
<b>IV. Kapitał Subfunduszu</b>	<b>293 023</b>	<b>381 791</b>
1) Kapitał wpłacony	1 373 448	1 266 563
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 080 425	-884 772
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>-72 369</b>	<b>-58 834</b>
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-44 650	-37 561
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-27 719	-21 273
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>53 924</b>	<b>62 588</b>
<b>VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+VI)</b>	<b>274 578</b>	<b>385 545</b>
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	4 046 717,7160	5 430 419,4480
Kategoria A	4 046 717,7160	5 430 419,4480
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	67,85	71,00
Kategoria A	67,85	71,00

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

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

### III. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2016-01-01 do 2016-06-30	od 2015-01-01 do 2015-12-31	od 2015-01-01 do 2015-06-30
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>671</b>	<b>4 579</b>	<b>3 247</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	655	4 239	3 206
Przychody odsetkowe	16	82	41
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	258	-
Pozostałe	-	-	-
<b>II. Koszty Subfunduszu</b>	<b>7 760</b>	<b>20 521</b>	<b>12 943</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	5 929	19 835	11 241
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	49	192	118
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	12	17	15
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	2
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	1 713	-	1 144
Pozostałe	57	477	423
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV. Koszty Subfunduszu netto (II-III)</b>	<b>7 760</b>	<b>20 521</b>	<b>12 943</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>-7 089</b>	<b>-15 942</b>	<b>-9 696</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>-15 110</b>	<b>3 554</b>	<b>29 745</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-6 446	-2 778	8 808
- z tytułu różnic kursowych	6 708	2 504	224
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-8 664	6 332	20 937
- z tytułu różnic kursowych	251	3 589	-1
<b>VII. Wynik z operacji (V+VI)</b>	<b>-22 199</b>	<b>-12 388</b>	<b>20 049</b>
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Kategoria A	-5,49	-2,28	3,43

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

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

#### IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2016-01-01 do 2016-06-30		od 2015-01-01 do 2015-12-31		
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>					
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		385 545		250 514	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy		-22 199		-12 388	
a) przychody z lokat netto		-7 089		-15 942	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		-6 446		-2 778	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		-8 664		6 332	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		-22 199		-12 388	
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem):		-		-	
a) z przychodów z lokat netto		-		-	
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat		-		-	
c) z przychodów ze zbycia lokat		-		-	
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)		-88 768		147 419	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)		106 885		507 392	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)		-195 653		-359 973	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		-110 967		135 031	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		274 578		385 545	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym		297 438		384 783	
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>					
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym					
Kategoria A					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		1 611 568,4140		6 794 600,4980	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		2 995 270,1460		4 947 015,2140	
Saldo zmian		-1 383 701,7320		1 847 585,2840	
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności Subfunduszu					
Kategoria A					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		20 156 934,2450		18 545 365,8310	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		16 110 216,5290		13 114 946,3830	
Saldo zmian		4 046 717,7160		5 430 419,4480	
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		-		-	
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>					
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego					
Kategoria A		71,00		69,92	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego					
Kategoria A		67,85		71,00	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym					
Kategoria A		-4,44%		1,54%	
		<b>Wartość</b>	<b>Data wyceny</b>	<b>Wartość</b>	<b>Data wyceny</b>
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny					
Kategoria A		58,44	2016-02-09	67,18	2015-09-29
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny					
Kategoria A		69,65	2016-05-27	80,57	2015-07-20; 2015-07-21
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym					
Kategoria A		67,85	2016-06-30	71,00	2015-12-31
<b>Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>		<b>5,25%</b>		<b>5,33%</b>	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		4,01%		5,15%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-	
Opłaty dla depozytariusza		0,03%		0,05%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów		-		-	
Usługi w zakresie rachunkowości		0,01%		-	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu		-		-	

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

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



## NOTY OBJAŚNIAJĄCE:

# SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ SKARBIEC – SPÓŁEK WZROSTOWYCH

## Nota nr 1

### Opis przyjętych zasad rachunkowości:

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu w dniu wyceny pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.
3. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień wydania lub wykupienia jednostek.
4. 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 zgodnie z pkt. 3.
5. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
6. Otwarty kontrakt terminowy ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu według wartości księgowej równej zero; prowizja maklerska i inne koszty związane z jego otwarciem pomniejszają niezrealizowany zysk (powiększają niezrealizowaną stratę) z wyceny kontraktu; prowizja maklerska oraz inne koszty związane z zamknięciem kontraktu pomniejszają zrealizowany zysk (powiększają zrealizowaną stratę) z kontraktu terminowego.
7. Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki lokat mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
8. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w jednostkowym sprawozdaniu finansowym łącznie i prezentuje łącznie jako składnik lokat Subfunduszu.
9. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie dotyczy papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu). W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji, uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto. Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”.
10. W przypadku, gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
11. Przysługujące zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nie uwzględniający wartości tego prawa. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte według wartości równej zero w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
12. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nie uwzględniający wartości prawa do dywidendy.
13. Przysługujące prawo do dywidendy od akcji nienotowanych na rynku aktywnym oraz przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.



14. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, nie powodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
15. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
16. Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz po godzinie 23:30 w dniu wyceny oraz składniki lokat, dla których na godzinę 23:30 Subfundusz nie otrzymał potwierdzenia zawarcia transakcji ujmowane są w najbliższej dacie wyceny aktywów Subfunduszu i ustalenia jego zobowiązań, w której jest to możliwe.
17. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się 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. Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu – ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez Subfundusz waluty, dla której ustalany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.
18. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe oraz przychody związane z posiadaniem nieruchomości.
19. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności: ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych. Koszty odsetkowe (w tym efekt amortyzacji premii, składający się na wycenę aktywów nienotowanych na aktywnym rynku metodą skorygowanej ceny nabycia z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej) oraz koszty związane z posiadaniem nieruchomości.
20. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta oraz prezentuje odpowiednio jako składnik lokat notowanych lub nienotowanych na aktywnym rynku. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz prezentuje odpowiednio w pozycji należności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.
21. W przypadku kosztów Subfunduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
22. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

#### **Stosowane najważniejsze zasady wyceny**

1. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w dniu wyceny określonym w Statucie.
2. Jako moment wyceny Subfundusz przyjął godzinę 23:30 czasu polskiego, o której pobierane są ostatnie dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Subfundusz lokat w danym dniu wyceny.
3. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem następujących zasad:
  - 3.1. wartością godziwą składników lokat notowanych na rynku aktywnym jest ostatni dostępny na moment wyceny kurs z aktywnego rynku.
  - 3.2. wartość dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku aktywnym wyznacza się w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
  - 3.3. wartość godziwa pozostałych składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku może zostać oszacowana przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile jest możliwe rzetelne oszacowanie przez jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem lub poprzez zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku lub poprzez oszacowanie wartości

składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji lub poprzez oszacowanie na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie papieru wartościowego, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

4. W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym rynku aktywnym, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Subfundusz dokonuje wyboru rynków głównych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego.
5. Nieruchomości wycenia się w oparciu o operat szacunkowy sporządzony zgodnie z przepisami o gospodarce nieruchomościami, z uwzględnieniem wszelkich istotnych zmian wartości godziwej nieruchomości po sporządzeniu operatu szacunkowego w okresie jego obowiązywania.
6. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wycenia się w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku. W przypadku aktywów lub zobowiązań długoterminowych w walutach obcych nienotowanych na rynku aktywnym – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego na moment wyceny średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
7. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
8. Środki pieniężne oraz niedenominowane w złotych należności i zobowiązania wykazuje się w walucie, w której są wyrażone, w przeliczeniu na walutę polską.

#### **Dzień wyceny**

Dzień wyceny – dzień wyceny aktywów Subfunduszu i ustalenia wartości aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa przypadający w każdym dniu, w którym odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

#### **Stosowane w okresie sprawozdawczym zasady rachunkowości**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jedn.: Dz.U. z 2016 r, poz. 1047) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 249 poz. 1859).

#### **Metoda stosowana przy obliczaniu całkowitej ekspozycji**

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

#### **Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji**

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian sposobu prezentacji.



**Nota nr 2 Należności Subfunduszu**

NOTA-2 NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU	2016-06-30	2015-12-31
<b>Należności</b>	<b>408</b>	<b>3 217</b>
Z tytułu zbytych lokat	-	3 138
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	156	21
Z tytułu dywidend	159	27
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe, w tym:	93	31
- należny podatek od dywidend	93	31

**Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu**

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	2016-06-30	2015-12-31
<b>Zobowiązania</b>	<b>3 109</b>	<b>16 651</b>
Z tytułu nabytych aktywów	-	6 854
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	1 484	8 013
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	15	341
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	628	22
Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów Subfunduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	949	1 346
Pozostałe składniki zobowiązań	33	75

**Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2016-06-30		2015-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	15 302	-	8 163
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	-	2	-	2
PLN	2	2	2	2
MBANK S.A.	-	15 300	-	8 161
EUR	1 969	8 714	-	-
PLN	6 586	6 586	3 158	3 158
USD	-	-	1 282	5 003

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2016-01-01 do 2016-06-30		od 2015-01-01 do 2015-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych (*)	-	8 167	-	12 476
CHF	-	-	38	148
DKK	80	47	118	65
EUR	231	1 013	226	951
GBP	-	-	32	191
HKD	2	1	-	-
PLN	4 630	4 630	8 523	8 523
TRY	118	158	168	231
USD	585	2 318	625	2 367

\*) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych został wyliczony w oparciu o stany środków pieniężnych na każdy dzień kalendarzowy w badanym okresie począwszy od dnia pierwszej wyceny.

**NOTA-4 III. Ekwiwalenty środków pieniężnych**

Nie dotyczy

Nota nr 5 Ryzyka

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2016-06-30	2015-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1	1
Dłużne papiery wartościowe	1	1
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
<b>Suma:</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

\*) Za aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej uznano obligacje stałokuponowe, obligacje zerokuponowe, bony skarbowe, listy zastawne stałokuponowe, certyfikaty depozytowe stałokuponowe oraz weksle.

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPIŁYWU ŚRODKÓW	2016-06-30	2015-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (**)	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	-	-
Zobowiązania (***)	-	-
<b>Suma:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

\*\*) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano obligacje zmienokuponowe, listy zastawne zmienokuponowe, certyfikaty depozytowe zmienokuponowe oraz instrumenty pochodne wystawione na stopę procentową, o dodatniej wycenie na dzień bilansowy.

\*\*\*) Za zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne wystawione na stopę procentową, o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

NOTA-5 RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKЦИИ	2016-06-30	2015-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	16 060	11 884
Środki na rachunkach bankowych	15 302	8 163
Należności	408	3 217
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1	1
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	349	503
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	-	-

\*\*\*\*) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypelnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmienno- i zerokuponowych, bonów skarbowych i listów zastawnych), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz nie wywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandardyzowane instrumenty pochodne oraz transakcje typu buy-sell-back.

\*\*\*\*\*) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem dla poszczególnych kategorii lokat.

NOTA-5 RYZYKO WALUTOWE	2016-06-30	2015-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	-	-
Środki na rachunkach bankowych	8 714	5 003
Należności	93	3 195
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	168 506	287 249
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	349	503
Zobowiązania	1 484	14 867



Nota nr 6 Instrumenty pochodne

2016-06-30													
Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego					
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne													
Forward													
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE													
FORWARD DKK/PLN, 2016.08.18 (-)	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	25	-	2016-08-18	9,456,825.52 DKK po kursie walutowym 0,59910 PLN	2016-08-18	2016-08-18					
FORWARD EUR/PLN, 2016.08.18 (-)	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	25	-	2016-08-18	5,000,000.00 EUR po kursie walutowym 4,44290 PLN	2016-08-18	2016-08-18					
FORWARD EUR/PLN, 2016.08.18 (-)	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	61	-	2016-08-18	3,318,366.83 EUR po kursie walutowym 4,45620 PLN	2016-08-18	2016-08-18					
FORWARD USD/PLN, 2016.08.18 (-)	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-1 170	-	2016-08-18	25,000,000.00 USD po kursie walutowym 3,94020 PLN	2016-08-18	2016-08-18					
FORWARD USD/PLN, 2016.08.18 (-)	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-274	-	2016-08-18	6,573,876.99 USD po kursie walutowym 3,94530 PLN	2016-08-18	2016-08-18					
FORWARD USD/PLN, 2016.08.18 (-)	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	4	-	2016-08-18	1,000,000.00 USD po kursie walutowym 3,99110 PLN	2016-08-18	2016-08-18					
FORWARD USD/PLN, 2016.08.18 (-)	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	141	-	2016-08-18	1,477,744.50 USD po kursie walutowym 3,89110 PLN	2016-08-18	2016-08-18					
FORWARD USD/PLN, 2016.08.18 (-)	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	93	-	2016-08-18	650,036.86 USD po kursie walutowym 3,84440 PLN	2016-08-18	2016-08-18					
FORWARD USD/PLN, 2016.08.18 (-)	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-40	-	2016-08-18	598,575.67 USD po kursie walutowym 4,05445 PLN	2016-08-18	2016-08-18					

2015-12-31									
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne Forward									
FORWARD DKK/PLN, 2016.01.14 (-)	Krótki	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	107	-	2016-01-14	22,136,483.00 DKK po kursie walutowym 0.57620 PLN	2016-01-14	2016-01-14
FORWARD DKK/PLN, 2016.01.14 (-)	Długi	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-14	-	2016-01-14	2,667,004.87 DKK po kursie walutowym 0.57670 PLN	2016-01-14	2016-01-14
FORWARD EUR/PLN, 2016.01.14 (-)	Krótki	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	10	-	2016-01-14	300,000.00 EUR po kursie walutowym 4.29630 PLN	2016-01-14	2016-01-14
FORWARD EUR/PLN, 2016.01.14 (-)	Krótki	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	213	-	2016-01-14	6,693,130.17 EUR po kursie walutowym 4.29530 PLN	2016-01-14	2016-01-14
FORWARD EUR/PLN, 2016.01.14 (-)	Długi	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	2	-	2016-01-14	537,111.27 EUR po kursie walutowym 4.26000 PLN	2016-01-14	2016-01-14
FORWARD EUR/PLN, 2016.01.14 (-)	Krótki	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	69	-	2016-01-14	946,479.12 EUR po kursie walutowym 4.33660 PLN	2016-01-14	2016-01-14
FORWARD EUR/PLN, 2016.01.14 (-)	Krótki	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	48	-	2016-01-14	1,944,426.65 EUR po kursie walutowym 4.28800 PLN	2016-01-14	2016-01-14
FORWARD USD/PLN, 2016.01.14 (-)	Krótki	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-5 998	-	2016-01-14	40,000,000.00 USD po kursie walutowym 3.75220 PLN	2016-01-14	2016-01-14
FORWARD USD/PLN, 2016.01.14 (-)	Krótki	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-1 589	-	2016-01-14	14,593,520.95 USD po kursie walutowym 3.79330 PLN	2016-01-14	2016-01-14
FORWARD USD/PLN, 2016.01.14 (-)	Krótki	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-55	-	2016-01-14	843,663.96 USD po kursie walutowym 3.83650 PLN	2016-01-14	2016-01-14
FORWARD USD/PLN, 2016.01.14 (-)	Krótki	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-14	-	2016-01-14	741,850.00 USD po kursie walutowym 3.88400 PLN	2016-01-14	2016-01-14

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – SPÓŁEK WZROSTOWYCH

PW



2015-12-31										
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
FORWARD USD/PLN, 2016.01.14 (-)	Krótka	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	11	-	2016-01-14	606,661,37 USD po kursie walutowym 3,92060 PLN	2016-01-14	2016-01-14	
FORWARD USD/PLN, 2016.01.14 (-)	Długa	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-332	-	2016-01-14	3,551,938,18 USD po kursie walutowym 3,99570 PLN	2016-01-14	2016-01-14	
FORWARD USD/PLN, 2016.01.14 (-)	Krótka	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	43	-	2016-01-14	648,780,94 USD po kursie walutowym 3,96790 PLN	2016-01-14	2016-01-14	
FORWARD USD/PLN, 2016.01.14 (-)	Długa	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-11	-	2016-01-14	1,000,000,00 USD po kursie walutowym 3,91320 PLN	2016-01-14	2016-01-14	

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

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki  
Nie dotyczy

PW

Nota nr 9 W waluty i różnice kursowe

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU			2016-06-30		2015-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	
<b>I. Aktywa</b>						
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	277 687	-	-	402 196	
EUR	1 969	15 302	8 714	-	8 163	
PLN	6 588	6 588	-	-	-	
USD	-	-	3 160	3 160	3 160	
2) Należności	-	-	-	1 282	5 003	
DKK	48	408	-	-	3 217	
EUR	29	-	2 423	2 423	1 384	
PLN	14	64	425	425	1 811	
USD	315	315	22	22	22	
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-	-	
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	261 628	-	-	-	
DKK	10 884	6 475	20 840	-	390 313	
EUR	7 130	31 555	11 561	-	11 902	
PLN	93 122	93 122	103 064	-	49 266	
TRY	-	-	14 191	-	103 064	
USD	32 779	130 476	53 104	-	18 917	
- dłużne papiery wartościowe	-	1	-	-	207 164	
PLN	1	1	1	-	1	
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	349	-	-	-	
DKK	42	25	187	-	503	
EUR	19	86	80	-	107	
USD	60	238	14	-	342	
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	54	
6) Nieruchomości	-	-	-	-	-	
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-	-	
<b>II. Zobowiązania</b>						
DKK	-	3 109	-	-	16 651	
EUR	-	-	-	25	14	
PLN	1 625	1 625	1 016	1 016	4 328	
USD	-	1 484	1 784	1 784	1 784	
			2 698	2 698	10 525	

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT SUBFUNDUSZ	od 2016-01-01 do 2016-06-30				od 2015-01-01 do 2015-12-31				od 2015-01-01 do 2015-06-30			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania a w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania a w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania a w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania a w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania a w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania a w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	5 246	-	-	-	3 761	-	-	-	516	-	-	-
Kwity depozytowe	1 462	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		1 006	-	-	-	-244	-	-	-	-	-	-
			-755		2 748		-172		2 041		-1 817	
												-517

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ SKARBIEC - SPOLEK WZROSTOWYCH

PW



W przypadku Funduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalane w walutach obcych, należy ujawnić średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego (w PLN)	2016-06-30		2015-12-31	
	Kurs EUR	4,4255	Kurs USD	4,2615
Kurs USD	3,9803	Kurs TRY	3,9011	
Kurs TRY	1,3791	Kurs CHF	1,3330	
Kurs CHF	4,0677	Kurs DKK	3,9394	
Kurs DKK	0,5949	Kurs GBP	0,5711	
Kurs GBP	5,3655		5,7862	

#### Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2016-01-01 do 2016-06-30		od 2015-01-01 do 2015-12-31		od 2015-01-01 do 2015-06-30	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	4 672	-15 039	13 571	10 962	23 326	
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-11 118	6 375	-7 239	-2 154	-2 389	
Nieruchomości	-	-	-	-	-	
Pozostałe	-	-	-	-	-	
<b>Suma:</b>	<b>-6 446</b>	<b>-8 664</b>	<b>6 332</b>	<b>8 808</b>	<b>20 937</b>	

#### NOTA-10 II. Wyplacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

#### NOTA-10 III. Wyplacone przychody ze zbycia lokat Subfunduszu

Nie dotyczy

#### Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

#### NOTA-11 I. Koszty pokrywane przez Towarzystwo

Nie dotyczy

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2016-01-01 do 2016-06-30		od 2015-01-01 do 2015-12-31		od 2015-01-01 do 2015-06-30	
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	5 929	-	15 377	6 783	6 783	
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-	4 458	4 458	4 458	
<b>Suma:</b>	<b>5 929</b>	<b>5 929</b>	<b>19 835</b>	<b>11 241</b>	<b>11 241</b>	

PW

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – SPOŁEK WZROSTOWYCH

Nota 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

	NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA		
	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	385 545	250 514	283 932
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	71,00	69,92	64,69

PW



## INFORMACJA DODATKOWA

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

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należało ująć w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

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

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

W dniu 30 marca 2015 r. Komisja Nadzoru Finansowego przedstawiała stanowisko w kontekście art. 88 Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. Według najlepszej wiedzy Zarządu i w oparciu o dostępne informacje na dzień podpisania niniejszego sprawozdania kwestia ta nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe subfunduszu za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku.



**SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – SPÓŁEK WZROSTOWYCH**

**Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:**

Paweł Witkowski  
*p.o. Kierownik Wydziału Sprawozdawczego,  
Departament Administracji i Wyceny Aktywów  
ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.*

**Podpisy osób reprezentujących Fundusz:**

Marek Rybiec  
*Prezes Zarządu Skarbiec TFI S.A.*

Piotr Kuba  
*Wiceprezes Zarządu Skarbiec TFI S.A.*

Bartosz Józefiak  
*Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.*

Łukasz Kędzior  
*Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.*

**Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:**

Paweł Sujecki  
*Prezes Zarządu  
ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.*

Robert Chmielewski  
*Członek Zarządu  
ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.*

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2016 roku