



**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**SUBFUNDUSZ SKARBIEC – GLOBALNY MAŁYCH I**  
**ŚREDNICH SPÓŁEK**

**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-GLOBALNY MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK (do dnia 14 października 2015 działający pod nazwą SKARBIEC – AKCJI NOWEJ EUROPE) został wydzielony w ramach funduszu SKARBIEC Fundusz Inwestycyjny Otwarty w dniu 3 stycznia 2008 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, w ramach którego wydzielony jest Subfundusz 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 środków pieniężnych.
2. Subfundusz będzie inwestował przede wszystkim w udziałowe papiery wartościowe, w tym głównie akcje małych i średnich spółek notowanych na rynkach regulowanych i zorganizowanych wskazanych w art. 135. Subfundusz będzie inwestował również w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy w funduszach inwestycyjnych otwartych, oraz tytuły uczestnictwa



zaklasyfikowane do kategorii funduszy (subfunduszy) inwestujących w małe i średnie spółki.

3. Przez małą lub średnią spółkę rozumie się spółkę, która nie jest częścią żadnego z następujących indeksów: Dow Jones Industrial Average, Nikkei 225, FTSE 100, DAX, CAC 40, IBEX 35, FTSE MIB, Swiss Market Index, ISE-30, WIG20.
4. Subfundusz dokonując lokat nie będzie stosował geograficznego kryterium doboru lokat.
5. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

#### **Specjalizacja Subfunduszu**

1. Subfundusz będzie inwestował przede wszystkim w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, oraz na każdym z następujących rynków zorganizowanych w innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie państwach należących do OECD: Australia: National Stock Exchange of Australia, Islandia: NASDAQ OMX Iceland, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Korea Południowa: KOSPI Stock Exchange, Meksyk: Mexico Stock Exchange, Norwegia: Oslo Børs, Nowa Zelandia: New Zealand Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej: New York Stock Exchange, NASDAQ Global Select, NyseArca, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, Turcja: Borsa Intanbul.
2. Subfundusz również może inwestować w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów.
3. Indeks odniesienia Subfunduszu (Benchmark) jest wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 100% MSCI World Mid Cap Index (USD), pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

#### **Ograniczenia inwestycyjne**

1. Co najmniej 66% Aktywów Subfunduszu będzie lokowane w:
  - 1) akcje emitowane przez publiczne małe i średnie spółki notowane na rynkach regulowanych i zorganizowanych wskazanych wcześniej
  - 2) warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru i kwity depozytowe, emitowane przez spółki publiczne, o których mowa w pkt 1,
  - 3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.
2. Subfundusz, z zastrzeżeniem ust. 1, może lokować w następujące kategorie lokat:
  - 1) instrumenty dłużne o stałym lub zmiennym oprocentowaniu,
  - 2) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy w funduszach inwestycyjnych otwartych, oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i zagraniczne instytucje wspólnego inwestowania, które zostały zaklasyfikowane do kategorii funduszy (subfunduszy) inwestujących w małe i średnie spółki, z zastrzeżeniem, że inwestycje te nie będą stanowiły więcej niż 10% aktywów,
  - 3) depozyty bankowe.
3. Subfundusz może lokować w kategorie lokat określone w pkt 2 od 0% do 34% aktywów

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

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

1. Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 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 nabywania 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	20 302	21 046	27 904	30 228	86,92%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	714	822	714	695	2,04%
Listy zastawne	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	3	3	3	3	0,01%
Instrumenty pochodne	-	-28	-	-164	-0,48%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-
Siatki morskie	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>21 019</b>	<b>21 843</b>	<b>28 621</b>	<b>30 762</b>	<b>90,49%</b>

Udział całkowitej wartości lokat w wartości aktywów ogółem, bez uwzględnienia wyceny instrumentów pochodnych wynosi 86,40% natomiast udział dodatkowej 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 UZUPELNIAJACE

TABELA UZUPELNIAJACA 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 DIALOG SEMICONDUCTOR PLC (GB0059822006)	Aktywny rynek regulowany	XETRA INTERNATIONAL MARKET	260 157	Wielka Brytania	20 302	21 046	83,14%
TORUNLAR GAYRIMENKUL YATIRIM ORTAKLIGI A.S. (TR18TRGY00018)	Aktywny rynek regulowany	BORSA ISTANBUL	0	Turcja	-	-	-
CTS EVENTIM AG & CO. KGAA (DE0005470306)	Aktywny rynek regulowany	XETRA INTERNATIONAL MARKET	5 000	Niemcy	694	607	2,40%
WIRECARD A.G. (DE0007472060)	Aktywny rynek regulowany	XETRA INTERNATIONAL MARKET	3 500	Niemcy	551	611	2,41%
ANADOLU HAYAT EMEKLILIK A.S. (TRAAAHY19103)	Aktywny rynek regulowany	BORSA ISTANBUL	19 328	Turcja	69	135	0,53%
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC. (US1273871087)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	9 000	Stany Zjednoczone	831	870	3,44%
AMPHENOL CORP. (US0320951017)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	2 500	Stany Zjednoczone	519	570	2,25%
VMWARE INC. (US9285634021)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ INTER MARKET	4 000	Stany Zjednoczone	785	911	3,60%
YOOX NET-A-PORTER GROUP SPA (IT0003540470)	Aktywny rynek regulowany	BORSA ITALIANA	5 400	Włochy	700	497	1,96%
TURKIYE SINAI KALKINMA BANKASI A.S. (TRATSKBW91N0)	Aktywny rynek regulowany	BORSA ISTANBUL	102 376	Turcja	61	188	0,74%
MTU AERO ENGINES AG (DE000A0D9PT0)	Aktywny rynek regulowany	XETRA INTERNATIONAL MARKET	1 600	Niemcy	594	593	2,34%
LUXOFT HOLDING INC (VGG572791041)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ INTER MARKET	2 850	Wyspy Dziewicze, Brytyjskie	707	590	2,33%
NEXUS AG (DE0005220909)	Aktywny rynek regulowany	XETRA INTERNATIONAL MARKET	7 500	Niemcy	556	568	2,24%
ISRA VISION AG (DE0005488100)	Aktywny rynek regulowany	XETRA INTERNATIONAL MARKET	2 000	Niemcy	459	646	2,55%
ATOSS SOFTWARE AG (DE0005104400)	Aktywny rynek regulowany	XETRA INTERNATIONAL MARKET	2 453	Niemcy	505	620	2,45%
AMADEUS FIRE AG (DE0005093108)	Aktywny rynek regulowany	XETRA INTERNATIONAL MARKET	1 800	Niemcy	623	454	1,79%
BERTRANDT AG (DE0005232805)	Aktywny rynek regulowany	XETRA INTERNATIONAL MARKET	1 700	Niemcy	729	662	2,62%
UNITED INTERNET AG (DE0005090031)	Aktywny rynek regulowany	XETRA INTERNATIONAL MARKET	4 500	Niemcy	737	741	2,93%
DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL ALIMENTACION, S.A. (ES0126775032)	Aktywny rynek regulowany	BOLSA DE MADRID	28 000	Hiszpania	653	645	2,55%
INGENICO (FR0000125346)	Aktywny rynek regulowany	BOURSE DE PARIS	1 800	Francja	844	837	3,31%
TABLEAU SOFTWARE INC (US87336U1051)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ INTER MARKET	1 750	Stany Zjednoczone	567	341	1,35%
EPAM SYSTEMS INC (US29414B1044)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	2 000	Stany Zjednoczone	570	512	2,02%
GRENKELASING AG (DE000A161N30)	Aktywny rynek regulowany	XETRA INTERNATIONAL MARKET	1 000	Niemcy	683	695	2,75%
TRANSNIGM GROUP INC (US8936411003)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ INTER MARKET	900	Stany Zjednoczone	728	945	3,73%
TELEPERFORMANCE (FR0000051807)	Aktywny rynek regulowany	BOURSE DE PARIS	2 200	Francja	640	749	2,96%
REPLY SPA (IT0001499679)	Aktywny rynek regulowany	BORSA ITALIANA	1 450	Włochy	634	738	2,92%
MELEXIS NV (BE0165395973)	Aktywny rynek regulowany	BELGIUM STOCK EXCHANGE	2 500	Belgia	463	623	2,46%
ORPEA (FR0000184798)	Aktywny rynek regulowany	BOURSE DE PARIS	2 400	Francja	702	787	3,11%
DATALOGIC SPA (IT00004053440)	Aktywny rynek regulowany	BORSA ITALIANA	7 500	Włochy	522	480	1,90%
FLEETMATHICS GROUP PLC (IE00B4XKTT64)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	5 300	Irlandia	892	914	3,61%
LIFELOCK INC (US53224V1008)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	16 000	Stany Zjednoczone	814	1 007	3,98%

PW

TABELA UZUPELNIAJĄCA AKCJE									
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		
CR BARD INC (US0673831097)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	750	Słany Zjednoczone	651	702	2,77%		
INGERSOLL-RAND PLC (IE00B6330302)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	2 500	Słany Zjednoczone	638	634	2,50%		
VALEO SA (FR0013176526)	Aktywny rynek regulowany	BOURSE DE PARIS	2 600	Francja	467	462	1,83%		
Aktywny rynek nierelutowany			-		-	-	-		
Nienotowane na aktywnym rynku			-		-	-	-		
Suma:			260 157		20 302	21 046	83,14%		

TABELA UZUPELNIAJĄCA KWITY DEPOZYTOWE							
TABELA UZUPELNIAJĄCA KWITY DEPOZYTOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek regulowany			4 500		714	822	3,25%
CRITEO SA ADR (US2267181046)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	4 500	Francja	714	822	3,25%
Aktywny rynek nierelutowany			-		-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku			-		-	-	-
Suma:			4 500		714	822	3,25%

TABELA UZUPELNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE											
TABELA UZUPELNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	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
O terminie wykupu do 1 roku											
Obligacje											
Bony skarbowe											
Bony pieniężne											
Inne											
O terminie wykupu powyżej 1 roku											
Obligacje											
Aktywny rynek regulowany											
WZ0118 (PL0000104717)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2018-01-25	1,7500% (Zmienny kupon)	1 000,00	3	3	3	0,01%
Bony skarbowe											
Bony pieniężne											
Inne											
Suma:								3	3	3	0,01%



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 nierulowany						-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						4 817 986	-	-28	-0,11%
Aktywny rynek regulowany						-	-	-	-
Aktywny rynek nierulowany						-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						4 817 986	-	-28	-0,11%
FORWARD EUR/PLN, 2016.08.18 (-) (KRÓTKA)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	2.631.286.18 EUR po kursie walutowym 4.45620 PLN	2 631 286	-	48	0,19%
FORWARD EUR/PLN, 2016.08.18 (-) (KRÓTKA)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	86.500.30 EUR po kursie walutowym 4.48600 PLN	86 500	-	4	0,02%
FORWARD USD/PLN, 2016.08.18 (-) (KRÓTKA)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	1.950.199.50 USD po kursie walutowym 3.94530 PLN	1 950 200	-	-81	-0,32%
FORWARD USD/PLN, 2016.08.18 (-) (KRÓTKA)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	150.000.00 USD po kursie walutowym 3.99110 PLN	150 000	-	1	-
<b>Suma:</b>						<b>4 817 986</b>	<b>-</b>	<b>-28</b>	<b>-0,11%</b>

Procentowy udział ujemnej wyceny instrumentów pochodnych w zobowiązaniach ogółem wynosi 3,60%.

#### 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 (-)	48	0,19%
FORWARD USD/PLN, 2016.08.18 (-)	-81	-0,32%
FORWARD USD/PLN, 2016.08.18 (-)	1	0,00%
FORWARD EUR/PLN, 2016.08.18 (-)	4	0,02%
<b>Suma:</b>	<b>-28</b>	<b>-0,11%</b>

PN



## II. BILANS

BILANS	2016-06-30	2015-12-31
<b>I. Aktywa</b>	<b>25 313</b>	<b>33 996</b>
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 320	2 318
2) Należności	69	634
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	21 871	30 926
- dłużne papiery wartościowe	3	3
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	53	118
- dłużne papiery wartościowe	-	-
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>2 247</b>	<b>449</b>
- z tytułu instrumentów pochodnych	81	282
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>23 066</b>	<b>33 547</b>
<b>IV. Kapitał Subfunduszu</b>	<b>20 284</b>	<b>27 698</b>
1) Kapitał wpłacony	304 036	296 019
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-283 752	-268 321
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>1 958</b>	<b>3 709</b>
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-9 975	-9 550
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	11 933	13 259
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>824</b>	<b>2 140</b>
<b>VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>23 066</b>	<b>33 547</b>
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	178 625,2170	234 875,0660
Kategoria A	178 625,2170	234 875,0660
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	129,13	142,83
Kategoria A	129,13	142,83

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>256</b>	<b>509</b>	<b>390</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	255	509	390
Przychody odsetkowe	-	-	-
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	1	-	-
<b>II. Koszty Subfunduszu</b>	<b>681</b>	<b>1 324</b>	<b>712</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	570	1 092	597
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	44	101	41
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	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	19	64	15
Pozostałe, w tym:	36	50	44
- z tytułu podatku	36	50	44
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV. Koszty Subfunduszu netto (II-III)</b>	<b>681</b>	<b>1 324</b>	<b>712</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>-425</b>	<b>-815</b>	<b>-322</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>-2 642</b>	<b>499</b>	<b>-411</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-1 326	4 172	1 367
- z tytułu różnic kursowych	449	-1 340	-126
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-1 316	-3 673	-1 778
- z tytułu różnic kursowych	465	281	-727
<b>VII. Wynik z operacji (V+-VI)</b>	<b>-3 067</b>	<b>-316</b>	<b>-733</b>
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Kategoria A	-17,17	-1,35	-4,04

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		33 547		29 158
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy		-3 067		-316
a) przychody z lokat netto		-425		-815
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		-1 326		4 172
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		-1 316		-3 673
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		-3 067		-316
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)		-7 414		4 705
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)		8 017		19 219
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału)		-15 431		-14 514
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4-5)		-10 481		4 389
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		23 066		33 547
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym		28 580		26 920
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		61 817,2980		134 563,9260
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		118 067,1470		101 838,6040
Saldo zmian		-56 249,8490		32 725,3220
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności Subfunduszu				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		2 438 073,9370		2 376 256,6390
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		2 259 448,7200		2 141 381,5730
Saldo zmian		178 625,2170		234 875,0660
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		142,83		144,24
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A		129,13		142,83
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A		-9,59%		-0,98%
		<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		116,40	2016-02-09	127,67
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A		139,70	2016-01-04	153,47
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A		129,13	2016-06-30	142,83
Kategoria A				2015-12-31
<b>Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>		<b>4,79%</b>		<b>4,92%</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		4,01%		4,06%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-
Opłaty dla depozytariusza		0,31%		0,38%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów		-		-
Usługi w zakresie rachunkowości		0,08%		0,06%
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 – GLOBALNY MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓLEK

## 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 naliczonymi 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>69</b>	<b>634</b>
Z tytułu zbytych lokat	-	590
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	33	32
Z tytułu dywidend	2	3
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe, w tym:	34	9
- należny podatek od dywidend	34	9

**Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu**

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	2016-06-30	2015-12-31
<b>Zobowiązania</b>	<b>2 247</b>	<b>449</b>
Z tytułu nabytych aktywów	2 045	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	81	282
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	1	17
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	7	21
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	100	127
Pozostałe składniki zobowiązań	13	2

**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	-	3 320	-	2 318
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	-	943	-	1
PLN	2	2	1	1
TRY	682	941	-	-
MBANK S.A.	-	2 377	-	2 317
EUR	478	2 115	1	5
PLN	259	259	2 307	2 307
USD	1	3	1	5

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 (*)	-	1 682	-	794
EUR	52	228	11	46
PLN	1 004	1 004	642	642
TRY	217	289	13	17
USD	40	160	22	89

\*) 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	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
<b>Suma:</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 PRZEPLYWU 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 (**)	3	3
Dłużne papiery wartościowe	3	3
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	-	-
Zobowiązania (***)	-	-
<b>Suma:</b>	3	3

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

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

NOTA-5 RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	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 (****)	3 445	3 073
Środki na rachunkach bankowych	3 320	2 318
Należności	69	634
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	3	3
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	53	118
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	-	-

\*\*\*\*) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennokuponowych, bonów skarbowych i listów zastawnych), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz 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	3 059	10
Należności	36	602
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	21 868	30 923
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	53	118
Zobowiązania	2 126	282



Nota nr 6 Instrumenty pochodne

		2016-06-30							
NOTA-6 INSTRUMENTY POCODNE	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 EUR/PLN, 2016.08.18 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	48	-	2016-08-18	2.631.286,18 EUR po kursie walutowym 4.45620 PLN	2016-08-18	2016-08-18
FORWARD EUR/PLN, 2016.08.18 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	4	-	2016-08-18	86.500,30 EUR po kursie walutowym 4.48600 PLN	2016-08-18	2016-08-18
FORWARD USD/PLN, 2016.08.18 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-81	-	2016-08-18	1.950.199,50 USD po kursie walutowym 3.94530 PLN	2016-08-18	2016-08-18
FORWARD USD/PLN, 2016.08.18 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	1	-	2016-08-18	150.000,00 USD po kursie walutowym 3.99110 PLN	2016-08-18	2016-08-18

		2015-12-31							
NOTA-6 INSTRUMENTY POCODNE	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 EUR/PLN, 2016.01.14 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	81	-	2016-01-14	2.539.529,50 EUR po kursie walutowym 4.29530 PLN	2016-01-14	2016-01-14
FORWARD EUR/PLN, 2016.01.14 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	3	-	2016-01-14	159.859,78 EUR po kursie walutowym 4.28125 PLN	2016-01-14	2016-01-14
FORWARD EUR/PLN, 2016.01.14 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-5	-	2016-01-14	264.079,45 EUR po kursie walutowym 4.24400 PLN	2016-01-14	2016-01-14
FORWARD EUR/PLN, 2016.01.14 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-	-	2016-01-14	208.930,25 EUR po kursie walutowym 4.26370 PLN	2016-01-14	2016-01-14
FORWARD EUR/PLN, 2016.01.14 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie	-	-	2016-01-14	88.749,88 EUR	2016-01-14	2016-01-14

PN



NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2015-12-31							Termin wykonania instrumentu pochodnego
	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	
			wartości portfela inwestycyjnego				po kursie walutowym 4.26190 PLN	
FORWARD EUR/PLN, 2016.01.14 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	8	-	2016-01-14	490,015.62 EUR po kursie walutowym 4.28040 PLN	2016-01-14
FORWARD EUR/PLN, 2016.01.14 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	4	-	2016-01-14	172,531.05 EUR po kursie walutowym 4.28910 PLN	2016-01-14
FORWARD EUR/PLN, 2016.01.14 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	19	-	2016-01-14	253,513.36 EUR po kursie walutowym 4.33660 PLN	2016-01-14
FORWARD EUR/PLN, 2016.01.14 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-	-	2016-01-14	140,505.98 EUR po kursie walutowym 4.26020 PLN	2016-01-14
FORWARD EUR/PLN, 2016.01.14 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-8	-	2016-01-14	399,217.98 EUR po kursie walutowym 4.24440 PLN	2016-01-14
FORWARD USD/PLN, 2016.01.14 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-232	-	2016-01-14	2,130,422.61 USD po kursie walutowym 3.79330 PLN	2016-01-14
FORWARD USD/PLN, 2016.01.14 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-2	-	2016-01-14	123,226.64 USD po kursie walutowym 3.88400 PLN	2016-01-14
FORWARD USD/PLN, 2016.01.14 (-)	Długą	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-35	-	2016-01-14	266,815.12 USD po kursie walutowym 4.03470 PLN	2016-01-14
FORWARD USD/PLN, 2016.01.14 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	3	-	2016-01-14	196,910.83 USD po kursie walutowym 3.91940 PLN	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

Nota nr 9 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.
I. Aktywa	-	25 313	-	33 996
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	3 320	-	2 318
EUR	478	2 115	1	5
PLN	261	261	2 308	2 308
TRY	682	941	-	-
USD	1	3	1	5
2) Należności	-	69	-	634
EUR	7	33	141	600
PLN	33	33	32	32
USD	1	3	1	2
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	21 871	-	30 926
EUR	2 876	12 727	4 861	20 717
PLN	-	3	3	3
TRY	234	323	1 266	1 687
USD	2 216	8 818	2 184	8 519
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
PLN	3	3	3	3
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	53	-	118
EUR	12	52	27	115
USD	-	1	1	3
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	2 247	-	449
II. Zobowiązania	462	2 045	3	13
EUR	121	121	167	167
PLN	20	81	69	269
USD	-	-	-	-

PN



NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT SUBFUNDUSZ U	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 sprawozdani a w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowan e w walucie sprawozdani a w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowan e w walucie sprawozdani a w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowan e w walucie sprawozdani a w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowan e w walucie sprawozdani a w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	449	450	-	280	-1 384	-	-	-135	-723
Kwity depozytowe	-	-	-	3	-	-	44	-	-2
Tytuły uczestnictwa emilowane przez instytucje wspólne inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-35	-2	-	-35	-2

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)		2015-12-31
Kurs EUR	4,4255	4,2615
Kurs USD	3,9803	3,9011
Kurs TRY	1,3791	1,3330

#### 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	-453	-1 452	4 324	-3 515	1 369	-1 781
Składniki lokat niemotowane na aktywnym rynku	-873	136	-152	-158	-2	3
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>-1 326</b>	<b>-1 316</b>	<b>4 172</b>	<b>-3 673</b>	<b>1 367</b>	<b>-1 778</b>

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

PW

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 Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	od 2015-01-01 do 2015-12-31 Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	od 2015-01-01 do 2015-06-30 Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	570	1 076	581
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	16	16
<b>Suma:</b>	<b>570</b>	<b>1 092</b>	<b>597</b>

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	33 547	29 158	33 325
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	142,83	144,24	134,98

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 roku o funduszach inwestycyjnych. 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.

## 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 – GLOBALNY MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓLEK**

**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