JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SUBFUNDUSZ SKARBIEC – TOP BRANDS

WYDZIELONY W RAMACH
SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2018 ROKU
DO DNIA 31 GRUDNIA 2018 ROKU

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

Nazwa Subfunduszu

Subfundusz SKARBIEC – TOP BRANDS został wydzielony w ramach funduszu SKARBIEC Fundusz Inwestycyjny Otwarty w dniu 26 września 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 (Dz. U. z 2018 roku, poz. 1355 z późn. zm.) (dalej jako „Ustawa"), w ramach którego na dzień 31 grudnia 2018 roku funkcjonowały następujące Subfundusze:

1. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – KONSERWATYWNY (do dnia 25 października 2018 roku Subfundusz Pieniężny SKARBIEC – KASA, następnie do dnia 1 lutego 2019 roku Subfundusz SKARBIEC - OSZCZĘDNOŚCIOWY),
2. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – OBLIGACJA (do dnia 25 października 2018 roku Subfundusz Instrumentów Dłużnych SKARBIEC – OBLIGACJA) ,
3. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – DŁUŻNY UNIWERSALNY (do dnia 25 października 2018 roku Subfundusz Dłużnych Papierów Wartościowych SKARBIEC – DEPOZYTOWY) ,
4. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – RYNKÓW WSCHODZĄCYCH,
5. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – III FILAR,
6. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – WAGA (do dnia 25 października 2018 roku, Subfundusz Zrównoważony SKARBIEC - WAGA),
7. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – AKCJA (do dnia 25 października 2018 roku, 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 – OBLIGACJI WYSOKIEGO DOCHODU (do dnia 25 października 2018 roku, Subfundusz SKARBIEC – LOKACYJNY),
15. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – MARKET NEUTRAL,
16. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – RYNKÓW ROZWINIĘTYCH,
17. SUBFUNDUSZ SKARBIEC – KONSERWATYWNY PLUS (do dnia 25 października 2018 roku, Subfundusz SKARBIEC – Obligacji Globalnych, następnie do dnia 1 lutego 2019 roku Subfundusz SKARBIEC – OSZCZĘDNOŚCIOWY PLUS).

W ramach Funduszu został również wydzielony SUBFUNDUSZ SKARBIEC – VALUE, jednak na dzień 31 grudnia 2018 roku nie został uruchomiony.

Subfundusz i Fundusz zostały utworzone na czas nieokreślony.

Subfundusz oferuje dwie kategorie Jednostek Uczestnictwa, różniących się w szczególności wysokością pobieranej od nich opłaty za zarządzanie, wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych oraz wysokością minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o których mowa w art. 161 ust. 1 i 1a oraz art. 162 ust. 2, 3 i 4 Statutu Funduszu:

1. Jednostki Uczestnictwa A:
    a. pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 500 złotych, a

każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych.

b. stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu, o której mowa w art. 26 Statutu Funduszu, nie może przekroczyć 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

2. Jednostki Uczestnictwa PPE:
   a. pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1 złoty, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 1 złoty.
   b. przy nabywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE nie są pobierane opłaty manipulacyjne.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz, w ramach którego wydzielony jest Subfundusz jest zarządzany przez Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy Al. Armii Ludowej 26 (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".

Podmiotem, któremu zostało powierzone prowadzenie ksiąg rachunkowych Subfunduszu jest ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Konstruktorskiej 12A.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu przez PricewaterhouseCoopers Polska Sp. z o.o. Audyt Sp.k. z siedzibą w Warszawie, ul. Polna 11.

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu jest długoterminowy wzrost Wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez inwestowanie w udziałowe papiery wartościowe, w tym głownie akcje spółek, osiągających istotną przewagę konkurencyjną i kreujące wartość dla akcjonariuszy poprzez budowanie i utrwalanie silnej marki. Produkty i usługi spółek będą w dużej mierze charakteryzować się wysokim stopniem lojalności klientów, a marka oraz inne wartości niematerialne lub prawne konsekwentnie zapewniać będą im uprzywilejowaną pozycję na rynku (m.in. poprzez patenty i prawa autorskie, technologię, czy unikalne metody dystrybucji itp.). Subfundusz będzie inwestować w spółki oferujące potencjał wysokiego zwrotu na zainwestowanym kapitale oraz znacznych przepływów pieniężnych pozwalające na finansowanie ekspansji i rozwoju spółki.
3. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, jednakże dołoży wszelkich starań dla jego realizacji.

Specjalizacja Subfunduszu

1. Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez inwestowanie w udziałowe papiery wartościowe, w tym głownie akcje spółek, osiągających istotną przewagę konkurencyjną i kreujące wartość dla akcjonariuszy poprzez budowanie i utrwalanie silnej marki. Produkty i usługi spółek będą w dużej mierze charakteryzować się wysokim stopniem lojalności klientów, a marka oraz inne wartości niematerialne lub prawne konsekwentnie zapewniać będą im uprzywilejowaną pozycję na rynku (m.in. poprzez patenty i prawa autorskie, technologię, czy unikalne metody dystrybucji itp.). Subfundusz będzie inwestować w spółki oferujące potencjał wysokiego zwrotu na zainwestowanym kapitale oraz znacznych przepływów pieniężnych pozwalające na finansowanie ekspansji i rozwoju spółki.
2. Indeksem odniesienia Subfunduszu (Benchmark) jest wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 100% MSCI World Index, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Co najmniej 66% Aktywów Subfunduszu będzie lokowane w akcje i inne udziałowe papiery wartościowe, w tym przede wszystkim w akcje i udziałowe papiery wartościowe spółek, o których mowa w art. 157 ust. 2 (w tym akcje emitowane przez spółki publiczne oraz warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru i kwity depozytowe, emitowane przez spółki publiczne).
2. Subfundusz, z zastrzeżeniem pkt 1, może lokować w następujące kategorie lokat:
   1) instrumenty dłużne o stałym lub zmiennym oprocentowaniu,

2) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,

3) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, z zastrzeżeniem, że inwestycje te nie będą stanowiły więcej niż 10% aktywów,

4) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.

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 31 grudnia 2018 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku, przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

   Decyzją Zarządu Towarzystwa na podstawie zgody KNF z dnia 19 grudnia 2018 roku, 1 marca 2019 roku nastąpiło połączenie Subfundusz Skarbiec – Top Brands („Subfundusz przejmujący") i Subfundusz Skarbiec – Rynków Wschodzących („Subfundusz przejmowany").

   Ze względu na fakt, iż połączenie nie miało wpływu na wycenę aktywów netto Subfunduszy, jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuacji działania 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. ZESTAWIENIE LOKAT

W tabeli głównej, tabelach uzupełniających oraz tabelach dodatkowych wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych oraz listów zastawnych.

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2018-12-31			2017-12-31		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	38 298	47 499	82,82%	31 122	42 303	89,76%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	2 007	1 701	2,97%	1 467	1 561	3,31%
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	61	0,10%	-	636	1,36%
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	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	**40 305**	**49 261**	**85,89%**	**32 589**	**44 500**	**94,43%**

Udział całkowitej wartości lokat w wartości aktywów ogółem, bez uwzględnienia wyceny instrumentów pochodnych wynosi 85,79% natomiast udział dodatniej 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.

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

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA 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			237 032		38 298	47 499	82,82%
CD PROJEKT S.A. (PLOPTTC00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	20 635	Polska	476	3 005	5,24%
APPLE INC. (US0378331005)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	950	Stany Zjednoczone	416	563	0,98%
WIRECARD A.G. (DE0007472060)	Aktywny rynek regulowany	XETRA INTERNATIONAL MARKET	3 360	Niemcy	564	1 919	3,35%
AMAZON.COM INC (US0231351067)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	356	Stany Zjednoczone	946	2 010	3,50%
NETFLIX INC (US64110L1061)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	1 950	Stany Zjednoczone	1 375	1 962	3,42%
VISA INC. (US92826C8394)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	4 300	Stany Zjednoczone	1 434	2 133	3,72%
NIKE INC. (US6541061031)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	7 800	Stany Zjednoczone	2 396	2 174	3,79%
ACTIVISION BLIZZARD INC (US00507V1098)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	9 915	Stany Zjednoczone	1 943	1 736	3,03%
AIRBUS GROUP NV (NL0000235190)	Aktywny rynek regulowany	BOURSE DE PARIS	4 400	Holandia	1 793	1 589	2,77%
UBISOFT ENTERTAINMENT SA (FR0000054470)	Aktywny rynek regulowany	BOURSE DE PARIS	5 530	Francja	839	1 676	2,92%
PAYPAL HOLDINGS INC (US70450Y1038)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	6 177	Stany Zjednoczone	1 133	1 953	3,41%
ALPHABET INC. (US02079K1079)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	373	Stany Zjednoczone	1 024	1 452	2,53%
ESTEE LAUDER COMPANIES INC (US5184391044)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	4 566	Stany Zjednoczone	1 986	2 233	3,89%
BOOHOO.COM PLC (JE00BG6L7297)	Aktywny rynek regulowany	LONDON STOCK EXCHANGE	127 444	Jersey	1 339	986	1,72%
ADIDAS AG (DE000A1EWWW0)	Aktywny rynek regulowany	XETRA INTERNATIONAL MARKET	2 560	Niemcy	2 110	2 008	3,50%
L'OREAL SA (FR0000120321)	Aktywny rynek regulowany	BOURSE DE PARIS	2 490	Francja	2 246	2 154	3,76%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT (FR0000121014)	Aktywny rynek regulowany	BOURSE DE PARIS	1 845	Francja	1 987	2 048	3,57%
ADOBE INC (US00724F1012)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	2 600	Stany Zjednoczone	1 109	2 212	3,86%
MICROSOFT CORP (US5949181045)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	5 791	Stany Zjednoczone	1 607	2 211	3,85%
FERRARI NV (NL0011585146)	Aktywny rynek regulowany	BORSA ITALIANA	3 000	Holandia	1 251	1 120	1,95%
SHOPIFY INC - CLASS A (CA82509L1076)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	3 550	Kanada	1 330	1 851	3,23%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA 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
MATCH GROUP INC. (US57665R1068)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	11 600	Stany Zjednoczone	1 584	1 865	3,25%
KERING SA (FR0000121485)	Aktywny rynek regulowany	BOURSE DE PARIS	1 400	Francja	2 401	2 478	4,32%
CONSTELLATION BRANDS INC (US21036P1084)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	2 580	Stany Zjednoczone	2 026	1 560	2,72%
BOOKING HOLDINGS INC (US09857L1089)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	160	Stany Zjednoczone	1 151	1 036	1,81%
ULTA BEAUTY INC (US90384S3031)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	1 700	Stany Zjednoczone	1 832	1 565	2,73%
Aktywny rynek nieregulowany			-		-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku			-		-	-	-
Suma:			237 032		38 298	47 499	82,82%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA 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			3 300		2 007	1 701	2,97%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR (US01609W1027)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	3 300	Chiny	2 007	1 701	2,97%
Aktywny rynek nieregulowany			-		-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku			-		-	-	-
Suma:			**3 300**		**2 007**	**1 701**	**2,97%**

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA 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 nieregulowany						-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						**15 543 662**	**-**	**61**	**0,10%**
Aktywny rynek regulowany						-	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany						-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						15 543 662	-	61	0,10%
Forward EUR/PLN, 2019.01.07 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	474,340.95 EUR po kursie walutowym 4.3270500000 PLN	474 341	-	12	0,02%
Forward EUR/PLN, 2019.01.14 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	1,817,714.29 EUR po kursie walutowym 4.3033500000 PLN	1 817 714	-	-	-
Forward EUR/PLN, 2019.01.15 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	1,194,528.99 EUR po kursie walutowym 4.3179500000 PLN	1 194 529	-	17	0,03%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA 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
Forward EUR/PLN, 2019.01.22 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	82,706.87 EUR po kursie walutowym 4.3374800000 PLN	82 707	-	3	0,01%
Forward EUR/PLN, 2019.01.23 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	164,262.07 EUR po kursie walutowym 4.3426500000 PLN	164 262	-	6	0,01%
Forward EUR/PLN, 2019.01.07 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	115,900.63 EUR po kursie walutowym 4.2908000000 PLN	115 901	-	-1	-
Forward EUR/PLN, 2019.01.07 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	33,287.99 EUR po kursie walutowym 4.2918000000 PLN	33 288	-	-	-
Forward GBP/PLN, 2019.01.09 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	87,071.54 GBP po kursie walutowym 4.9273000000 PLN	87 072	-	12	0,02%
Forward GBP/PLN, 2019.01.15 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	318,661.57 GBP po kursie walutowym 4.9425000000 PLN	318 662	-	48	0,08%
Forward USD/PLN, 2019.02.19 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	1,836,872.13 USD po kursie walutowym 3.7757500000 PLN	1 836 872	-	36	0,06%
Forward USD/PLN, 2019.02.21 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	2,483,824.82 USD po kursie walutowym 3.7482600000 PLN	2 483 825	-	-18	-0,03%
Forward USD/PLN, 2019.02.14 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	2,100,000.00 USD po kursie walutowym 3.7490000000 PLN	2 100 000	-	-16	-0,03%
Forward USD/PLN, 2019.01.22 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	2,100,000.00 USD po kursie walutowym 3.7512600000 PLN	2 100 000	-	-15	-0,03%
Forward USD/PLN, 2019.01.11 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA SA	Polska	800,000.00 USD po kursie walutowym 3.7432000000 PLN	800 000	-	13	0,02%
Forward USD/PLN, 2019.02.25 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	1,317,316.15 USD po kursie walutowym 3.7281500000 PLN	1 317 316	-	-36	-0,06%
Forward USD/PLN, 2019.01.22 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	617,173.26 USD po kursie walutowym 3.7592000000 PLN	617 173	-	-	-
Suma:						**15 543 662**	**-**	**61**	**0,10%**

Procentowy udział ujemnej wyceny instrumentów pochodnych w zobowiązaniach ogółem wynosi 18,90%.

TABELE DODATKOWE

TABELA DODATKOWA SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward EUR/PLN, 2019.01.07 (-)	12	0,02%
Forward GBP/PLN, 2019.01.09 (-)	12	0,02%
Forward EUR/PLN, 2019.01.14 (-)	-	0,00%
Forward EUR/PLN, 2019.01.15 (-)	17	0,03%
Forward GBP/PLN, 2019.01.15 (-)	48	0,08%
Forward EUR/PLN, 2019.01.22 (-)	3	0,01%
Forward EUR/PLN, 2019.01.23 (-)	6	0,01%
Forward USD/PLN, 2019.02.19 (-)	36	0,06%
Forward USD/PLN, 2019.02.21 (-)	-18	-0,03%
Forward USD/PLN, 2019.02.14 (-)	-16	-0,03%
Forward USD/PLN, 2019.01.22 (-)	-15	-0,03%
Forward EUR/PLN, 2019.01.07 (-)	-1	0,00%
Forward USD/PLN, 2019.02.25 (-)	-36	-0,06%
Forward EUR/PLN, 2019.01.07 (-)	-	0,00%
Forward USD/PLN, 2019.01.22 (-)	-	0,00%
Suma:	**48**	**0,08%**

II. BILANS

BILANS	2018-12-31	2017-12-31
I. Aktywa	**57 355**	**47 129**
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 964	2 598
2) Należności	68	23
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	5 976	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	49 200	43 864
- dłużne papiery wartościowe	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	147	644
- dłużne papiery wartościowe	-	-
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	**455**	**730**
- z tytułu ujemnej wyceny instrumentów pochodnych	86	8
III. Aktywa netto (I - II)	**56 900**	**46 399**
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	**63 431**	**45 585**
1) Kapitał wpłacony	776 737	693 875
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-713 306	-648 290
V. Dochody zatrzymane	**-15 487**	**-11 097**
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-23 632	-20 510
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	8 145	9 413
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**8 956**	**11 911**
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	**56 900**	**46 399**
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa		
Kategoria A	357 114,0190	272 863,6660
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	159,33	170,05

Wszystkie dane prezentowane są 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 2018-01-01 do 2018-12-31	od 2017-01-01 do 2017-12-31
I. Przychody z lokat	**637**	**230**
Dywidendy i inne udziały w zyskach	446	164
Przychody odsetkowe	61	6
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	125	-
Pozostałe	5	60
II. Koszty funduszu/subfunduszu	**3 782**	**2 432**
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	3 406	2 009
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Opłaty dla depozytariusza	101	88
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	25	36
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	1	-
Koszty odsetkowe	2	2
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	277
Pozostałe	247	20
- w tym usługi agenta transferowego	159	-
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	23	-
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	3 759	2 432
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-3 122	-2 202
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-4 223	10 249
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-1 268	4 219
- z tytułu różnic kursowych	407	-213
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-2 955	6 030
- z tytułu różnic kursowych	2 297	-2 713
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	-7 345	8 047
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	-20,57	29,49

Wszystkie dane prezentowane są 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 2018-01-01 do 2018-12-31		od 2017-01-01 do 2017-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	46 399		24 035	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-7 345		8 047	
a) przychody z lokat netto	-3 122		-2 202	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 268		4 219	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-2 955		6 030	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-7 345		8 047	
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu/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)	17 846		14 317	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	82 862		44 831	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-65 016		-30 514	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	10 501		22 364	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	56 900		46 399	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym*	65 352		33 953	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	437 292,5550		279 262,6160	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	353 042,2020		194 174,5420	
Saldo zmian	84 250,3530		85 088,0740	
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	5 597 932,9220		5 160 640,3670	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	5 240 818,9030		4 887 776,7010	
Saldo zmian	357 114,0190		272 863,6660	
3.Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	-		-	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	170,05		128,00	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	159,33		170,05	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	-6,30%		32,85%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	154,58	2018-12-21	128,50	2017-01-02
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	204,55	2018-06-14	175,86	2017-11-21
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym**				
Kategoria A	159,33	2018-12-31	170,05	2017-12-31
IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	**5,79%**		**7,16%**	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	5,21%		5,92%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla depozytariusza	0,15%		0,26%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-		-	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,04%		0,11%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-		-	

*) Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym została wyliczona w oparciu o wartości aktywów netto na każdy dzień kalendarzowy w badanym okresie. W dniach, w których nie była przeprowadzona wycena oficjalna, przyjęto wartość aktywów netto z dnia ostatniej wyceny oficjalnej.

**) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym jest podawana zgodnie z wyceną bilansową.

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

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE:

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ SKARBIEC – TOP BRANDS

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 zeru.
6. Otwarty kontrakt terminowy ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu według wartości księgowej równej zeru; 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 nieuwzględniający 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 (Dz.U. z 2019, poz. 351) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249 poz. 1859).

Metoda stosowana przy obliczaniu całkowitej ekspozycji

Zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 20 lipca 2017 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 okresie sprawozdawczym zostały wprowadzone zmiany w sposobie prezentacji kosztów w *Rachunku wyników z operacji*. Zmiana dotyczy prezentacji kosztów ponoszonych na rzecz Agenta Transferowego. W poprzednich okresach sprawozdawczych ta grupa kosztów była prezentowana w linii *Usługi w zakresie rachunkowości.* Natomiast na 31 grudnia 2018 roku koszty dotyczące Agenta Transferowanego zostały zaklasyfikowane do linii *Pozostałe*.

Powyższa zmiana prezentacyjna nie wpływa w istotny sposób na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.

Nota nr 2 Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2018-12-31	2017-12-31
Należności	**68**	**23**
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	1	2
Z tytułu dywidend	7	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe, w tym:	60	21
- z tytułu podatków	59	21

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2018-12-31	2017-12-31
Zobowiązania	**455**	**730**
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	86	8
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	82	82
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	46	109
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu/subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu/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	232	182
Pozostałe składniki zobowiązań, w tym:	9	349
- zaliczka na podatek dochodowy	7	26
- z tytułu debetów na rachunkach bankowych	-	323

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2018-12-31		2017-12-31	
	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	-	1 964	-	2 598
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	-	-	-	-
PLN	-	-	-	-
MBANK S.A.	-	1 824	-	1 562
NOK	-	-	-	-
PLN	1 678	1 678	1 562	1 562
USD	39	146	-	-
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	-	-	-	1 036
PLN	-	-	1 036	1 036
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	-	140	-	-
PLN	140	140	-	-

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2018-01-01 do 2018-12-31		od 2017-01-01 do 2017-12-31	
	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*	-	4 213	-	2 391
EUR	9	38	52	220
GBP	-	-	13	64
HKD	0	0	0	0
PLN	3 965	3 965	2 023	2 023
USD	58	210	22	84
ZAR	-	-	0	0

*) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych został wyliczony w oparciu o stany środków pieniężnych na każdy dzień roboczy 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 (*)	2018-12-31 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	2017-12-31 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
Suma:	**-**	**-**

*) 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 PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	2018-12-31 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	2017-12-31 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (**)	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	-	-
Zobowiązania (***)	-	-
Suma:	**-**	**-**

**) 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	2018-12-31 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	2017-12-31 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 (****)	8 155	3 265
Środki na rachunkach bankowych	1 964	2 598
Należności	68	23
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	5 976	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	147	644
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	5 976	-
- Transakcja przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu zawarta z Santander Bank Polska S.A.	5 976	-

****) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia 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 niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandaryzowane instrumenty pochodne oraz transakcji 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	2018-12-31 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	2017-12-31 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu/subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	-	-
Środki na rachunkach bankowych	146	-
Należności	66	21
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	46 195	41 862
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	147	644
Zobowiązania	86	8

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2018-12-31								
	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, 2019.01.07 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	12	-	2019-01-07	474,340.95 EUR po kursie walutowym 4.3270500000 PLN	2019-01-07	2019-01-07
Forward EUR/PLN, 2019.01.14 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-	-	2019-01-14	1,817,714.29 EUR po kursie walutowym 4.3033500000 PLN	2019-01-14	2019-01-14
Forward EUR/PLN, 2019.01.15 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	17	-	2019-01-15	1,194,528.99 EUR po kursie walutowym 4.3179500000 PLN	2019-01-15	2019-01-15
Forward EUR/PLN, 2019.01.22 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	3	-	2019-01-22	82,706.87 EUR po kursie walutowym 4.3374800000 PLN	2019-01-22	2019-01-22
Forward EUR/PLN, 2019.01.23 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	6	-	2019-01-23	164,262.07 EUR po kursie walutowym 4.3426500000 PLN	2019-01-23	2019-01-23
Forward EUR/PLN, 2019.01.07 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-1	-	2019-01-07	115,900.63 EUR po kursie walutowym 4.2908000000 PLN	2019-01-07	2019-01-07
Forward EUR/PLN, 2019.01.07 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-	-	2019-01-07	33,287.99 EUR po kursie walutowym 4.2918000000 PLN	2019-01-07	2019-01-07
Forward GBP/PLN, 2019.01.09 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	12	-	2019-01-09	87,071.54 GBP po kursie walutowym 4.9273000000 PLN	2019-01-09	2019-01-09
Forward GBP/PLN, 2019.01.15 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	48	-	2019-01-15	318,661.57 GBP po kursie walutowym 4.9425000000 PLN	2019-01-15	2019-01-15
Forward USD/PLN, 2019.02.19 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	36	-	2019-02-19	1,836,872.13 USD po kursie walutowym 3.7757500000 PLN	2019-02-19	2019-02-19
Forward USD/PLN, 2019.02.21 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-18	-	2019-02-21	2,483,824.82 USD po kursie walutowym 3.7482600000 PLN	2019-02-21	2019-02-21
Forward USD/PLN, 2019.02.14 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-16	-	2019-02-14	2,100,000.00 USD po kursie walutowym 3.7490000000 PLN	2019-02-14	2019-02-14
Forward USD/PLN, 2019.01.22 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-15	-	2019-01-22	2,100,000.00 USD po kursie walutowym 3.7512600000 PLN	2019-01-22	2019-01-22
Forward USD/PLN, 2019.01.11 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	13	-	2019-01-11	800,000.00 USD po kursie walutowym 3.7432000000 PLN	2019-01-11	2019-01-11

	2018-12-31								
Forward USD/PLN, 2019.02.25 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-36	-	2019-02-25	1,317,316.15 USD po kursie walutowym 3.7281500000 PLN	2019-02-25	2019-02-25
Forward USD/PLN, 2019.01.22 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-	-	2019-01-22	617,173.26 USD po kursie walutowym 3.7592000000 PLN	2019-01-22	2019-01-22

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2017-12-31								
	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, 2018.01.08 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	145	-	2018-01-08	3,381,168.95 EUR po kursie walutowym 4.2150000000 PLN	2018-01-08	2018-01-08
Forward EUR/PLN, 2018.01.08 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-7	-	2018-01-08	189,899.84 EUR po kursie walutowym 4.2091500000 PLN	2018-01-08	2018-01-08
Forward EUR/PLN, 2018.01.12 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	5	-	2018-01-12	238,080.32 EUR po kursie walutowym 4.1946500000 PLN	2018-01-12	2018-01-12
Forward GBP/PLN, 2018.01.08 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-1	-	2018-01-08	14,657.83 GBP po kursie walutowym 4.7719000000 PLN	2018-01-08	2018-01-08
Forward USD/PLN, 2018.01.12 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	490	-	2018-01-12	7,547,700.06 USD po kursie walutowym 3.5461500000 PLN	2018-01-12	2018-01-12
Forward USD/PLN, 2018.01.19 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	4	-	2018-01-19	129,197.88 USD po kursie walutowym 3.5152500000 PLN	2018-01-19	2018-01-19

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

NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIE FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU	2018-12-31	2017-12-31
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	**5 976**	**-**
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	5 976	-
II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu, w tym:	**-**	**-**
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od funduszu/subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	**-**	**-**
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	**-**	**-**

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2018-12-31		2017-12-31	
	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	-	57 355	-	47 129
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	1 964	-	2 598
PLN	1 818	1 818	2 598	2 598
USD	39	146	-	-
2) Należności	-	68	-	23
DKK	5	3	5	3
EUR	13	57	4	18
PLN	2	2	2	2
USD	1	6	-	-
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	5 976	-	-
PLN	5 976	5 976	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	49 200	-	43 864
EUR	3 485	14 992	3 514	14 655
GBP	206	986	-	-
PLN	3 005	3 005	2 002	2 002
USD	8 036	30 217	7 815	27 207
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	147	-	644
EUR	9	38	36	150
GBP	12	60	-	-
USD	13	49	142	494
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	455	-	730
EUR	-	1	2	7
GBP	-	-	-	1
PLN	369	369	722	722
USD	23	85	-	-

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	od 2018-01-01 do 2018-12-31				od 2017-01-01 do 2017-12-31			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	718	2 184	-461	-20	202	21	-328	-2 543
Kwity depozytowe	179	133	-29	-	12	-	-99	-191

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	2018-12-31		2017-12-31	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
CHF	3,8166	CHF	3,5672	CHF
DKK	0,5759	DKK	0,5602	DKK
EUR	4,3000	EUR	4,1709	EUR
HKD	0,4801	HKD	0,4455	HKD
GBP	4,7895	GBP	4,7001	GBP
NOK	0,4325	NOK	0,4239	NOK
USD	3,7597	USD	3,4813	USD
ZAR	0,2614	ZAR	0,2832	ZAR

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2018-01-01 do 2018-12-31		od 2017-01-01 do 2017-12-31	
	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	1 835	-2 380	745	5 412
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-3 103	-575	3 474	618
Nieruchomości	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Suma:	**-1 268**	**-2 955**	**4 219**	**6 030**

NOTA-10 II. Wypłacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

NOTA-10 III. Wypłacone przychody ze zbycia lokat Subfunduszu

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2018-01-01 do 2018-12-31	od 2017-01-01 do 2017-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Opłaty dla depozytariusza	-	-
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	23	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	-	-
W tym pozostałe składniki kosztów	-	-
Suma:	**23**	**-**

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2018-01-01 do 2018-12-31	od 2017-01-01 do 2017-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	2 613	1 359
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	793	650
Suma:	**3 406**	**2 009**

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	56 900	46 399	24 035
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	159,33	170,05	128,00

INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy:
Nie ujawniły się 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 po dniu bilansowym, które należałoby ująć 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:
W okresie sprawozdawczym zostały wprowadzone zmiany w sposobie prezentacji kosztów w *Rachunku wyników z operacji*. Zmiana dotyczy prezentacji kosztów ponoszonych na rzecz Agenta Transferowego. W poprzednich okresach sprawozdawczych ta grupa kosztów była prezentowana w linii *Usługi w zakresie rachunkowości.* Natomiast na 31 grudnia 2018 roku koszty dotyczące Agenta Transferowanego zostały zaklasyfikowane do linii *Pozostałe*.
Powyższa zmiana prezentacyjna nie wpływa w istotny sposób na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.

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:
Na dzień 30 września 2018 roku zidentyfikowano konieczność dokonania korekt wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu w okresie od dnia 23 stycznia 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku. Przyczyną korekty było błędne księgowanie kosztów ponad limit wskazanych w Statucie Skarbiec Fundusz Inwestycyjny Otwarty na dzień 30 września 2018 roku. Szacowana kwota należności oraz zobowiązań z tytułu ponownego przeliczenia nabyć i umorzeń na dzień podpisania sprawozdania nie została przeliczona. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego korekty wyceny zostały dokonane.

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. Decyzją Zarządu Towarzystwa na podstawie zgody KNF z dnia 19 grudnia 2018 roku, 1 marca 2019 roku nastąpiło połączenie Subfundusz Skarbiec – Top Brands („Subfundusz przejmujący") i Subfundusz Skarbiec – Rynków Wschodzących („Subfundusz przejmowany"). Ze względu na fakt, iż połączenie nie miało wpływu na wycenę aktywów netto Subfunduszy, jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuacji działania Subfunduszu.

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:
Brak innych informacji niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.

7. Pozostałe informacje:
Brak innych informacji niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – TOP BRANDS

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez BARTŁOMIEJ POLEWCZYK
Data: 2019.04.17 16:53:55 CEST

Bartłomiej Polewczyk
Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Finteco Sp. z o.o.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

ANNA STANISŁAWA MILEWSKA
Elektronicznie podpisany przez ANNA STANISŁAWA MILEWSKA
Data: 2019.04.18 16:30:46 +02'00'

Anna Milewska
Prezes Zarządu Skarbiec TFI S.A.

KRZYSZTOF STUPNICKI
Elektronicznie podpisany przez KRZYSZTOF STUPNICKI
Data: 2019.04.18 20:54:50 +02'00'

Krzysztof Stupnicki
Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.

JACEK JANIUK
Elektronicznie podpisany przez JACEK JANIUK
Data: 2019.04.18 18:27:10 +02'00'

Jacek Janiuk
Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.

KRZYSZTOF CZERKAS
Elektronicznie podpisany przez KRZYSZTOF CZERKAS
Data: 2019.04.18 19:01:08 +02'00'

Krzysztof Czerkas
Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.

ANDRZEJ SOŁDEK
Elektronicznie podpisany przez ANDRZEJ SOŁDEK
Data: 2019.04.18 14:17:59 +02'00'

Andrzej Sołdek
Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Paweł Sujecki
Data: 2019.04.17 17:55:18 CEST

Paweł Sujecki
Prezes Zarządu
ProService Finteco Sp. z o.o.

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Emilia Guz
Data: 2019.04.17 17:07:45 CEST

Emilia Guz
Członek Zarządu
ProService Finteco Sp. z o.o.

Warszawa, dnia 17 kwietnia 2019 roku