



**COPERNICUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ DŁUŻNYCH PAPIERÓW KORPORACYJNYCH
W LIKWIDACJI**

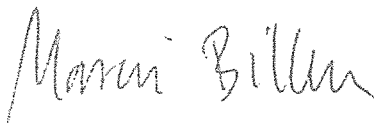
**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2017 ROKU**

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU**

Zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r., poz. 1047) oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 21 czerwca 2005 roku w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2005 r. nr 114 poz. 963 z późniejszymi zmianami), a także z uwzględnieniem zapisów 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) Zarząd Copernicus Capital Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia sprawozdanie finansowe subfunduszu **Copernicus Fundusz Inwestycyjny Otwarty subfundusz Dłużnych Papierów Korporacyjnych w likwidacji** za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku, obejmujące:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.
2. Zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2017 roku wykazujące składniki lokat subfunduszu o łącznej wartości 31 573 tys. złotych.
3. Bilans subfunduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2017 roku wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 31 605 tys. złotych.
4. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 139 tys. złotych.
5. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku wykazujące spadek wartości aktywów netto o kwotę 5 961 tys. złotych.
6. Noty objaśniające.
7. Informację dodatkową.

Zarząd Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w składzie:



Marcin Billewicz
Prezes Zarządu



Tomasz Bedla
Wiceprezes Zarządu



Monika Jabłońska
Członek Zarządu

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego:



Kinga Huzarek
Dyrektor Departamentu Księgowości Funduszy w Copernicus Capital TFI S.A.

Warszawa, dnia 17 sierpnia 2017 r.



**WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO****1) Dane Subfunduszu**

Nazwa: Copernicus Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Dłużnych Papierów Korporacyjnych w likwidacji („Subfundusz” lub „Copernicus FIO subfundusz Dłużnych Papierów Korporacyjnych w likwidacji”). Subfundusz został wydzielony w ramach funduszu Copernicus Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Copernicus FIO”) i jest subfunduszem prowadzonym w rozumieniu Ustawy z 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2016 r. poz. 1896 z późn. zm.) zwanej dalej „Ustawą”. Copernicus FIO został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych („RFI”) prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 547 w dniu 5 lipca 2010 r. Wpis Subfunduszu do RFI został dokonany w tym samym dniu 2010 roku.

Zgodnie z art. 165 ust. 1 Ustawy, w związku z wystąpieniem przesłanki, o której mowa par. 14 ust. 2 pkt 1 statutu Copernicus FIO, tj. spadkiem wartości aktywów netto Subfunduszu poniżej 39 000 000,00 PLN, Zarząd Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. podjął decyzję o rozpoczęciu procesu likwidacji Subfunduszu. Dniem rozpoczęcia likwidacji był 3 września 2014 roku.

2) Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Subfunduszu

W związku z rozpoczętą w dniu 3 września 2014 r. likwidacją Subfunduszu zaniechano realizacji celu inwestycyjnego opisanego w Statucie Copernicus FIO. Zgodnie z art. 249 Ustawy działalność Subfunduszu w okresie likwidacji polegać będzie na zbyciu jego aktywów, ściąganiu należności, zaspokojeniu wierzycieli i umorzeniu jednostek uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych uczestnikom Subfunduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich jednostek uczestnictwa. Zbywanie aktywów Subfunduszu zostanie dokonane z należytym uwzględnieniem interesów jego uczestników.

3) Dane Towarzystwa będącego organem Funduszu

Nazwa, siedziba Towarzystwa:
Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
ul. Grójecka 5, 02-019 Warszawa
Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) zostało wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000206615.

Likwidatorem Subfunduszu jest Towarzystwo („Likwidator”). Z dniem otwarcia likwidacji Subfunduszu Likwidatorowi przysługują wyłączne prawa do reprezentowania i zarządzania Subfunduszem.

4) Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Sprawozdanie finansowe Copernicus FIO subfundusz Dłużnych Papierów Korporacyjnych w likwidacji sporządzone zostało za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku.
Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2017 roku.

5) Kontynuacja działalności Subfunduszu

Sprawozdanie finansowe Copernicus FIO Subfunduszu Dłużnych Papierów Korporacyjnych w likwidacji zostało sporządzone przy założeniu braku kontynuowania działalności przez Subfundusz w związku z podjętą przez Zarząd Towarzystwa w dniu 3 września 2014 r. uchwałą w sprawie rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu z dniem 3 września 2014 r. Zakończenie likwidacji Subfunduszu planowane jest na maj 2018 r.

6) Podmiot, któremu powierzono przeprowadzenie przeglądu sprawozdania finansowego Subfunduszu

Przegląd sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku przeprowadziła firma CSWP Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, ul. Kopernika 34, 00-336 Warszawa (podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 3767).

7) Kategorie jednostek uczestnictwa

Subfundusz emitował wyłącznie jednostki uczestnictwa jednej kategorii.

8) Metoda pomiaru całkowitej ekspozycji funduszu

Jako metodę pomiaru całkowitej ekspozycji funduszu Towarzystwo stosowało metodę zaangażowania.



ZESTAWIENIE LOKAT
Tabela główna

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ (w tys. PLN):		30.06.2017			31.12.2016		
Składniki lokat	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem	
Akcje	0	0	0,00	0	0	0,00	
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00	
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00	
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00	
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00	
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00	
Dłużne papiery wartościowe	46 390	31 573	99,77	49 044	33 864	90,13	
Instrumenty pochodne	0	0	0,00	0	0	0,00	
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00	
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00	
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00	
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00	
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00	
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00	
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00	
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00	
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00	
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00	
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00	
RAZEM	46 390	31 573	99,77	49 044	33 864	90,13	

Tabele uzupełniające

DEŁŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj ryнку	Nazwa ryнку	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocento- wania	Wartość nominalna jednej obligacji wyrażona w złotych	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilanso- wy w tys.	Procento- wy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku								216 947	46 390	31 573	99,77
Obligacje								216 947	46 390	31 573	99,77
Aktywny rynek - alternatywny system obrotu								0	0	0	0,00
Nienotowane na rynku aktywnym								216 947	46 390	31 573	99,77
GANT seria BE	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	GANT DEVELOPMENT S.A.	POLSKA	2013-09-30	Stalo- kuponowe; 12,00%	1 000	293	290	0	0,00
Zemmeydo Management Ltd SKA seria A	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ZEMMEYDO MANAGEMENT LIMITED SKA	POLSKA	2014-01-15	Stalo- kuponowe; 11,00%	100	72 616	7 262	180	0,57
FORSEDELI seriaA	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	FORSEDELI HOLDINGS LTD	CYPR	2014-01-15	Stalo- kuponowe; 11,00%	100	88 380	8 838	7 170	22,66
ONEZONE seria A zamienne na akcje	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ONE-2-ONE S.A.	POLSKA	2012-12-31	-	1 000	500	500	0	0,00
Mostostal Wrocław Quantum Ruda Park SPÓŁKA Z OGRA NICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚ CIĄ SKA	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MOSTOSTAL WROCLAW QUANTUM RUDA SPÓŁKA Z OGRA NICZONĄ ODPOWIEDZIALN OŚCIĄ SKA	POLSKA	2014-03-27	Zero- kuponowe	1 000	3 585	3 224	3 079	9,73
GANT seria F	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	GANT DEVELOPMENT S.A.	POLSKA	2014-03-27	Zmiennokup onowe; 8,90%	100	48 200	4 820	3 401	10,75
GC INVESTMENT S.A. seria Q2	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	GC INVESTMENT S.A.	POLSKA	2013-12-17	Stalo- kuponowe; 14,00%	250 000	20	5 000	5 130	16,21
GC INVESTMENT Seria T	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	GC INVESTMENT S.A.	POLSKA	2014-04-29	Zmiennokup onowe; 9,20%	10 000	950	9 502	8 944	28,26
TMI SPÓŁKA Z OGRA NICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚ CIĄ seria A	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	TIGER MOTH INVESTMENTS SPÓŁKA Z OGRA NICZONĄ ODPOWIEDZIALN OŚCIĄ	POLSKA	2014-02-21	Stalo - kuponowe; 30,00%	10 000	400	4 000	3 669	11,59
YIELD NIEBIESKI SP. Z O.O SERIA A	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	YIELD NIEBIESKI SPÓŁKA Z OGRA NICZONĄ ODPOWIEDZIALN OŚCIĄ	POLSKA	2016-10-31	Zero- kuponowe	1 000	89	104	0	0,00
MILMEX seria KOM213B	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MILMEX SYSTEMY KOMPUTEROWE SPÓŁKA Z OGRA NICZONĄ ODPOWIEDZIALN OŚCIĄ	POLSKA	2015-07-24	Zmiennokup onowe; 7,71%	1 000	250	250	0	0,00
WIDOK ENERGIA S.A. seria D	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	WIDOK ENERGIA S.A.	POLSKA	2015-11-23	Zmiennokup onowe; 6,70%	1 300	1 664	2 600	0	0,00
Bony skarbowe								0	0	0	0,00
Bony pieniężne								0	0	0	0,00
Inne								0	0	0	0,00
O terminie wykupu powyżej 1 roku								0	0	0	0,00
Obligacje								0	0	0	0,00
Bony skarbowe								0	0	0	0,00
Bony pieniężne								0	0	0	0,00
Inne								0	0	0	0,00
RAZEM								216 947	46 390	31 573	99,77

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

**Tabele dodatkowe**

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GK "ONE-2-ONE" S.A.	0	0,00
GK GANT Development S.A.	3 401	10,75
GK GC Investment S.A.	14 074	44,47
GK Mostostal Wrocław	3 079	9,73
GK Widok Energia	0	0,00
RAZEM	20 554	64,95



BILANS

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ: (w tys. PLN)	30.06.2017	31.12.2016
I. Aktywa	31 647	37 569
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	71	3 691
2. Należności	3	14
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	31 573	33 864
- dłużne papiery wartościowe	31 573	33 864
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	42	3
III. Aktywa netto (I - II)	31 605	37 566
IV. Kapitał funduszu	41 175	47 275
1. Kapitał wpłacony	653 499	653 499
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-634 653	-628 553
3. Kapitał pozostały zgodnie z Art. 36 ust. 3 UoR	22 329	22 329
V. Dochody zatrzymane	8 620	6 822
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	6 743	6 557
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 877	265
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-18 190	-16 531
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	31 605	37 566
Liczba jednostek uczestnictwa	340 847,8527	406 922,9113
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN	92,73	92,32

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI ZA OKRES: (w tys. PLN)	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2016 - 30.06.2016
I. Przychody z lokat	186	2 137	2 042
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	186	2 137	1 366
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0
5. Pozostałe	0	0	676
II. Koszty funduszu	318	92	45
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	0	0	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	0	0	0
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0
13. Pozostałe, w tym:	318	92	45
- koszty likwidacji	318	92	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	318	92	15
IV. Koszty funduszu netto (II - III)	0	0	30
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	186	2 137	2 012
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-47	-4 486	-1 158
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	1 612	161	110
- z tytułu różnic kursowych:	0	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-1 659	-4 647	-1 268
- z tytułu różnic kursowych:	0	0	0
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	139	-2 349	854
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa w PLN	0,41	-5,77	2,10

*Przychody odsetkowe w okresie 01.01.2016 – 31.12.2016 obejmują dokonaną w lutym 2016 r. spłatę wierzytelności z tytułu posiadanych przez Subfundusz obligacji serii A wyemitowanych przez Tiger Moth Investments Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w kwocie 1 924 tys. PLN, przy czym 1 248 tys. PLN przypadało na wierzytelności wynikające z kuponu od obligacji, zaś 676 tys. PLN stanowiły odsetki ustawowe naliczone do dnia 4 września 2015 roku pomniejszone o poniesione przez Administratora Zabezpieczeń nakłady finansowe związane z egzekucją wierzytelności.

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO ZA OKRES: (w tys. PLN)	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
I. Zmiana wartości aktywów netto:	-5 961	-2 349
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	37 566	39 915
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	139	-2 349
a) przychody z lokat netto	186	2 137
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 612	161
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-1 659	-4 647
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	139	-2 349
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-6 100	0
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	0	0
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-6 100	0
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	-5 961	-2 349
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	31 605	37 566
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym*	34 586	38 741
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	-66 075,0586	0,0000
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:	-66 075,0586	0,0000
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	0,0000	0,0000
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	66 075,0586	0,0000
c) saldo zmian	-66 075,0586	0,0000
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:	340 847,8527	406 922,9113
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	5 862 844,2013	5 862 844,2013
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	5 521 996,3486	5 455 921,2900
c) saldo zmian	340 847,8527	406 922,9113
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	340 847,8527	406 922,9113
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	0,41	-5,77
1. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	92,32	98,09
2. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	92,73	92,32
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	0,90	-5,88
4. minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	nie dotyczy	nie dotyczy
data wyceny	nie dotyczy	nie dotyczy
5. maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	nie dotyczy	nie dotyczy
data wyceny	nie dotyczy	nie dotyczy
6. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	nie dotyczy	nie dotyczy
data wyceny	nie dotyczy	nie dotyczy
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:*	1,85	0,24
1. Procentowy udział wynagrodzenia towarzystwa	0,00	0,00
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,00	0,00
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00	0,00
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00

*Średnia wartość aktywów netto w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku została obliczona jako średnia arytmetyczna Wartości Aktywów Netto ustalonych na koniec bieżącego i poprzedniego okresu sprawozdawczego.

**W okresie likwidacji Subfundusz nie publikuje 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
Nota nr 1
Polityka rachunkowości funduszu
1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Zasady rachunkowości Funduszu zostały przyjęte na podstawie Art. 10, ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r., poz. 1047) („UoR”) oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859).

2. Opis przyjętych zasad rachunkowości w okresie likwidacji Funduszu

W związku z postawieniem Subfunduszu w stan likwidacji wartość aktywów i pasywów jest ustalana zgodnie z art. 29 UoR, czyli wycena aktywów jednostki następuje po cenach sprzedaży netto możliwych do uzyskania, nie wyższych od cen ich nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Jednostka zobowiązana jest także utworzyć rezerwę na przewidywane dodatkowe koszty i straty spowodowane zaniechaniem lub utratą zdolności do kontynuowania działalności.

Nota nr 2 Należności funduszu w tys. PLN	30.06.2017	31.12.2016
Należności funduszu	3	14
1) Z tytułu zbytych lokat	0	0
2) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	0
4) Z tytułu dywidend	0	0
5) Z tytułu odsetek	0	0
6) Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
7) Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
8) Pozostałe	3	14

Nota nr 3 Zobowiązania funduszu w tys. PLN	30.06.2017	31.12.2016
Zobowiązania funduszu	42	3
1) Z tytułu nabytych aktywów	0	0
2) Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0	0
3) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
4) Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	0	0
5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	40	0
6) Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0	0
7) Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0	0
8) Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0
9) Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
10) Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
11) Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
12) Z tytułu rezerw	2	2
13) Z tytułu rezerw na koszty likwidacji	0	1
14) Pozostałe	0	0

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w tys. PLN	30.06.2017		31.12.2016	
	w walucie	po przeliczeniu na walutę polską	w walucie	po przeliczeniu na walutę polską
1) Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy w przekroju walut, w podziale na banki.		71		3 691
RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A. / PLN	71	71	3 691	3 691
2) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań funduszu*		2 258		3 332
3) Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje		0		0

* Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym obliczony został na podstawie średniej arytmetycznej stanu na koniec poszczególnych miesięcy w okresie sprawozdawczym.

Nota nr 5
Ryzyka w tys. PLN
Ryzyko stopy procentowej

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe w tys. PLN	30.06.2017	31.12.2016
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej (razem)	31 644	37 555
Procentowy udział w aktywach ogółem	99,99	99,96
a) Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej*	19 299	24 128
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	71	3 691
- Należności	0	0
- Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
- Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0
dłużne papiery wartościowe	0	0
- Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	19 228	20 437
dłużne papiery wartościowe	19 228	20 437
- Nieruchomości	0	0
- Pozostałe aktywa	0	0
b) Aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej**	12 345	13 427
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0
- Należności	0	0
- Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
- Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0
dłużne papiery wartościowe	0	0
- Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	12 345	13 427
dłużne papiery wartościowe	12 345	13 427
- Nieruchomości	0	0
- Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej***	0	0

*Ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej obejmuje składniki poszczególnych kategorii bilansowych o stałym oprocentowaniu (m.in. instrumenty o charakterze dłużnym, lokaty O/N). Poziom obciążenia aktywów Subfunduszu ww. ryzykiem został zaprezentowany jako wartości bilansowe.

**Ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikające ze stopy procentowej obejmuje składniki poszczególnych kategorii bilansowych o zmiennym oprocentowaniu (m.in. instrumenty o charakterze dłużnym). Poziom obciążenia aktywów Subfunduszu ww. ryzykiem został zaprezentowany jako wartości bilansowe.

***Ryzyko stopy procentowej obejmuje wyemitowane przez Subfundusz obligacje, pożyczki i kredyty przez niego zaciągnięte oraz inne zobowiązania, których wartość ulega zmianie w oparciu o ustaloną stopę procentową. Poziom obciążenia zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej został zaprezentowany jako wartości bilansowe.

Ryzyko kredytowe

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe w tys. PLN	30.06.2017	31.12.2016
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym (razem)	31 647	37 569
Procentowy udział w aktywach ogółem	100,00	100,00
a) kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym w opisie nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń*	31 647	37 569
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	71	3 691
- Należności	3	14
- Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
- Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0
dłużne papiery wartościowe	0	0
- Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	31 573	33 864
dłużne papiery wartościowe	31 573	33 864
- Nieruchomości	0	0
- Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem kredytowym**	0	0
III. Wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat***	28 314	20 574
FORSEDELI HOLDINGS LTD	7 170	6 500
- dłużne papiery wartościowe	7 170	6 500
GC INVESTMENT S.A.	14 074	14 074
- dłużne papiery wartościowe	14 074	14 074
TIGER MOTH INVESTMENTS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	3 669	
- dłużne papiery wartościowe	3 669	Nie występuje
GANT DEVELOPMENT S.A.	3 401	
- dłużne papiery wartościowe	3 401	Nie występuje

*Ryzyko kredytowe identyfikuje się dla składników poszczególnych kategorii bilansowych jako ryzyko niewypełnienia przez emitenta świadczenia wynikającego z wyemitowanych papierów wartościowych lub niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji/zobowiązań wobec Subfunduszu, jak również depozytów bankowych oraz środków pieniężnych pozostających na rachunkach bankowych. Poziom obciążenia aktywów Subfunduszu ww. ryzykiem został zaprezentowany jako wartości bilansowe.

**Ryzyko kredytowe obciążające zobowiązania Subfunduszu może być rozpoznane w przypadku określonych typów niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych.

***Za znaczący poziom koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat (zgodnie z podziałem w Tabeli Głównej Zestawienia Lokat) przyjmuje się wartość przekraczającą 10% wartości aktywów Subfunduszu w odniesieniu do jednego emitenta.

Ryzyko walutowe

Za aktywa i zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym uznaje się aktywa lub zobowiązania, których wartość godziwa uzależniona jest od poziomu kursów walut obcych.

Aktywa i zobowiązania Subfunduszu nie są obciążone ryzykiem walutowym.

Nota nr 6 Instrumenty pochodne w tys. PLN

Nie dotyczy.

Nota nr 7 Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu lub drugiej strony do odkupu w tys. PLN

Nie dotyczy.

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki w tys. PLN

1) Informacje o zaciągniętych i wykorzystanych przez Fundusz kredytach i pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich wykorzystania więcej niż 1 % wartości aktywów Funduszu.

Nie dotyczy.

2) Informacje o udzielonych przez Fundusz pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich udzielenia, więcej niż 1 % wartości aktywów Funduszu.

Nie dotyczy.

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe	30.06.2017		31.12.2016	
	w walucie	po przeliczeniu na walutę polską	w walucie	po przeliczeniu na walutę polską
1) Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską		31 605		37 566
I. Aktywa		31 647		37 569
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		71		3 691
PLN	71	71	3 691	3 691
2. Należności		3		14
PLN	3	3	14	14
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		0		0
PLN	0	0	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku:		0		0
PLN	0	0	0	0
- w tym dłużne papiery wartościowe		0		0
PLN	0	0	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku:		31 573		33 864
PLN	31 573	31 573	33 864	33 864
- w tym dłużne papiery wartościowe		31 573		33 864
PLN	31 573	31 573	33 864	33 864
6. Nieruchomości		0		0
PLN	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa		0		0
PLN	0	0	0	0
II. Zobowiązania		42		3
PLN	42	42	3	3
2) Dodatnie różnice kursowe w przekroju lokat funduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane	niezrealizowane różnice kursowe	zrealizowane różnice kursowe	niezrealizowane różnice kursowe	zrealizowane różnice kursowe
	0	0	0	0
3) Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat funduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane	niezrealizowane różnice kursowe	zrealizowane różnice kursowe	niezrealizowane różnice kursowe	zrealizowane różnice kursowe
	0	0	0	0
4) W przypadku funduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalone w walutach obcych należy ujawnić średni kurs danej waluty wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego	Nie dotyczy		Nie dotyczy	

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja w tys. PLN	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2016 - 30.06.2016
1) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie funduszu	1 612	161	110
Notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
Nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	1 612	161	110
- dłużne papiery wartościowe	1 612	161	110
Nieruchomości	0	0	0
Pozostałe aktywa	0	0	0
2) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie funduszu	-1 659	-4 647	-1 268
Notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
Nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-1 659	-4 647	-1 268
- dłużne papiery wartościowe	-1 659	-4 647	-1 268
Nieruchomości	0	0	0
Pozostałe aktywa	0	0	0
3) Wykaz wypłaconych przychodów ze zbycia lokat funduszu aktywów niepublicznych, w przekroju zbytych lokat funduszu z uwzględnieniem udziału w aktywach i aktywach netto w dniu wypłaty oraz wpływu, jaki wypłata przychodów miała na wartość aktywów i wartość aktywów netto funduszu	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
4) Wypłacone dochody funduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat	0	0	0
Przychody z lokat	0	0	0
Zrealizowany zysk ze zbycia lokat	0	0	0

Nota nr 11 Koszty funduszu w tys. PLN	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2016 - 30.06.2016
1) Koszty pokrywane przez towarzystwo w podziale według rodzajów co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II. rachunku wyniku z operacji	318	92	15
- z tytułu kosztów likwidacji	318	92	15
2) Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami, w przekroju zbytych lokat co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II. rachunku wyniku z operacji	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
3) Wynagrodzenie dla towarzystwa z wyodrębnieniem części zmiennej, uzależnionej od wyników funduszu	0	0	0
Wynagrodzenie stałe	0	0	0
Wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników	0	0	0

Zgodnie par. 33 ust. 1 pkt 12 Statutu Copernicus FIO Subfundusz ponosi koszty likwidacji, w tym wynagrodzenie likwidatora do kwoty 100 000,00 PLN w całym okresie likwidacji. Rezerwa na koszty likwidacji w pełnej kwocie została utworzona i uwzględniona w dniu poprzedzającym dzień otwarcia likwidacji tj. 2 września 2014 r.

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
1) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego (w tys. PLN)	37 566	39 915	40 229
2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego	92,32	98,09	98,86

INFORMACJA DODATKOWA

- Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.
Nie dotyczy.
- Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.
Nie dotyczy.
- Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.
Zgodnie z art. 36 ust. 3 UoR kapitały Subfunduszu zostały połączone na dzień 3 września 2014 roku w jeden kapitał i zaprezentowane jako kapitały Subfunduszu. Likwidator zaprezentował osobno kapitał wpłacony i wypłacony, zaś zakumulowane nierozdysponowane przychody z lokat netto oraz zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk/stratę ze zbycia lokat jako „Kapitał pozostały zgodnie z Art. 36 ust.3 UoR z uwagi na lepszą przejrzystość danych i lepszy jego zdaniem obraz sytuacji finansowej i majątkowej Subfunduszu.

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 zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia w dokonywaniu wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

- W okresie likwidacji tj. od 3 września 2014 roku Subfundusz nie zbywa ani nie odkupuje jednostek uczestnictwa, a także nie dokonuje wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa za wyjątkiem dni bilansowych oraz na potrzeby sporządzenia raportów półrocznych ze stanu likwidacji.
- W okresie sprawozdawczym Subfundusz rozpoczął realizację procesu umarzania części jednostek uczestnictwa Subfunduszu oraz wypłaty uzyskanych do tej pory środków pieniężnych Uczestnikom. W trakcie tego procesu zostało wypłacone 6 100 tys. złotych.

c. Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5) Kontynuacja działalności Subfunduszu.

Sprawozdanie finansowe Copernicus FIO Subfunduszu Dłużnych Papierów Korporacyjnych w likwidacji zostało sporządzone przy założeniu braku kontynuacji działania. Od dnia 3 września 2014 r. Subfundusz jest w trakcie likwidacji. Zakończenie likwidacji Subfunduszu planowane jest na maj 2018 r.

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

- Wartość odpisów przyjęta na dzień bilansowy w odniesieniu do wszystkich lokat Subfunduszu została określona przy założeniu braku kontynuacji działalności, a w związku z tym wycena nastąpiła po uwzględnieniu kwot możliwych do uzyskania, oszacowanych na podstawie przeprowadzonej analizy zabezpieczeń oraz aktualnego stanu postępowań egzekucyjnych lub restrukturyzacyjnych.

Instrument	Wartość odpisu
YIELD NIEBIESKI Seria A	100%
GANT BE	100%
GANT F	35%
GC INVESTMENT T	10%
GC INVESTMENTQ2	10%
MILMEX	100%
MOSTOSTAL QUANTUM B	20%
ONEZONE ZA	100%
TMI A	10%
WIDOK ENERGIA D	100%
ZEMMEYDO Seria A	Odpis do wartości 180 tys. PLN
FORSEDELI Seria A	Odpis do wartości 7 170 tys. PLN

W odniesieniu do posiadanych przez Subfundusz Dłużnych Papierów Korporacyjnych w likwidacji obligacji wyemitowanych przez GC Investment S.A. w dniu 18 maja 2017 roku, Sąd Rejonowy Katowice – Wschód Wydział X Gospodarczy postanowił zmienić sposób prowadzenia postępowania upadłościowego GC Investment S.A. z upadłości z możliwością zawarcia układu na postępowanie obejmujące likwidację majątku Emitenta, jednocześnie Sąd postanowił o wyznaczeniu syndyka masy upadłości w osobie Michała Saleja. Powyższe ma kolosalne znaczenie dla możliwości zaspokojenia wierzytelności z obligacji serii T znajdujących się w portfelu funduszu. Zabezpieczeniem posiadanych przez Subfundusz obligacji są hipoteki ustanowione na pierwszym miejscu na nieruchomościach należących do emitenta i spółki zależnej Golf Apartamenty Sp. z o.o. W przypadku obligacji serii T wartość zabezpieczeń znacznie przewyższa wartość nominalną niewykupionych obligacji. Administratorami zabezpieczeń dysponuje już nakazem zapłaty przeciwko Golf Apartamenty Sp. z o.o. i konsekwentnie wszczyna egzekucję z poszczególnych nieruchomości stanowiących zabezpieczenie obligacji serii T. Komornik dokonał już nawet sprzedaży pierwszych nieruchomości. Nieruchomość stanowiąca zabezpieczenie obligacji serii Q2 będzie sprzedawana w toku postępowania upadłościowego przez syndyka. Likwidator wraz z administratorem kontynuują współpracę z renomowaną kancelarią prawną, która reprezentuje ich interesy i nadzoruje proces odzyskiwania należności w toku prowadzonych postępowań.

Na dzień bilansowy Subfundusz Dłużnych Papierów Korporacyjnych w likwidacji posiadał niewykupione w terminie obligacje Mostostal Wrocław Quantum Ruda Park Sp. z o.o. S.K.A. serii B. W związku z brakiem porozumienia z emitentem odnośnie spłaty należności z obligacji, Towarzystwo w porozumieniu z administratorem zabezpieczeń podjęło działania mające na celu egzekucję z przedmiotów zabezpieczenia. Likwidator wraz z innymi obligatariuszami i administratorem hipoteki, podejmują działania zmierzające do zbycia nieruchomości stanowiących zabezpieczenie obligacji, w tym celu administrator hipoteki między innymi zdecydował się na złożenie wniosku o przejęcie na własność Galerii Handlowej położonej w Rudzie Śląskiej będącej zabezpieczeniem obligacji, której nie udało się spieniężyć w toku licytacji komorniczej. Administrator hipoteki czeka obecnie na udzielenie mu przez właściwy sąd przysądzenia praw do tej nieruchomości. W kolejnym etapie administrator hipoteki zamierza sprzedać tę nieruchomość co pozwoli na zaspokojenie części wierzytelności wynikających z obligacji. Administrator podjął również działania mające doprowadzić do egzekucji z drugiego z zabezpieczeń tych obligacji, nieruchomości położonych w Zielonej Górze. Administrator wytoczył powództwo p-ko obecnemu właścicielowi tych nieruchomości w wyniku czego uzyskał korzystny dla obligatariuszy wyrok, niestety wyrok został zaskarżony przez dłużnika a złożona apelacja nie została jeszcze rozpoznana.





Obligacje Etlans serii A w wyniku podejmowanych przez Towarzystwo kroków zostały sprzedane w zamian za obligacje Yield Niebieski. Transakcja była motywowana pogarszającą się sytuacją ekonomiczną Etlans oraz ryzykiem niewypłacalności. Spłatę wierzytelności wynikających z obligacji Yield Niebieski gwarantował majątek spółki – nieruchomości, których sprzedaż umożliwiła spłatę obligatariuszy w znacznym stopniu, w tym spłatę na rzecz Subfunduszu Dłużnych Papierów Korporacyjnych w likwidacji. Likwidator będzie podejmował dalsze działania w celu spłaty przez Emitenta pozostałych zobowiązań z obligacji, jednak ze względu na małe szanse powodzenia działań Likwidator zdecydował się na całkowite odpisanie tej lokaty.

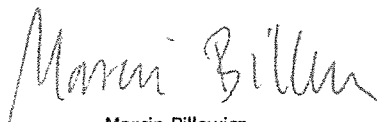
Obligacje FORSEDELI HOLDINGS LIMITED oraz ZEMMEYDO MANAGEMENT LIMITED SKA nie zostały wykupione w terminie w związku z czym Towarzystwo podejmowało szereg działań w celu odzyskania wierzytelności. W pierwszej połowie 2017 roku Towarzystwo przede wszystkim kontynuowało działania podejmowane w 2016 roku. W wyniku podjętych działań Towarzystwo między innymi pozyskało ofertę nabycia powyższych obligacji. Oferta była przedmiotem negocjacji Towarzystwa i potencjalnego nabywcy, w wyniku których, w dniu 28 sierpnia 2017 roku Subfundusz zawarł umowę sprzedaży na podstawie której zbył przedmiotowe obligacje za łączną cenę 7 350 000,00 złotych. Należność wynikająca z umowy zostanie opłacona w trzech równych ratach, odpowiednio do dnia 30 września 2017 roku, 31 stycznia 2018 roku oraz 31 marca 2018 roku. Uzyskana cena znacznie przewyższa zwrot prognozowany w poprzednim sprawozdaniu.

Na dzień bilansowy Subfundusz posiadał obligacje serii BE oraz F spółki Gant Development S.A. w stosunku do której w lipcu 2014 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu ogłosił upadłość obejmującą likwidację majątku, a sprawę spółki powierzył do prowadzenia syndykowi, a następnie umorzył postępowanie. W opinii Likwidatora rozwiązanie to nie jest korzystne dla wierzycieli w tym dla Subfunduszu, w wyniku czego Likwidator skoncentrował działania na odzyskiwaniu środków z przedmiotu zabezpieczenia. W przypadku serii F są to lokale znajdujące się w kamienicy położonej na Rynku 60 we Wrocławiu. Wartość lokali powinna być wystarczająca dla zaspokojenia należących części wierzytelności obligatariuszy, w przypadku, w którym doszłoby do ich egzekucyjnej sprzedaży. Towarzystwo nadal skupia się na działaniach mających na celu egzekucję z przedmiotu zabezpieczenia i porozumiewa się w tej sprawie z pozostałymi obligatariuszami oraz administratorami zabezpieczeń.

Na dzień bilansowy Subfundusz posiadał obligacje Widok Energia serii D. Subfundusz dąży do zaspokajania z przedmiotu zabezpieczeń, tj. nieruchomości rolnych położonych w województwie warmińsko – mazurskim. Zabezpieczenie obligacji stanowią przede wszystkim nieruchomości tworzące dwa gospodarstwa rolne – Wojciechowo oraz Stega. Egzekucja z gospodarstwa rolnego położonego w Wojciechowie jest na etapie opisu i oszacowania nieruchomości dokonywanych przez komornika. Licytacja Stegi odbyła się 21 lipca 2017 roku, nieruchomość została wylicytowana za kwotę 10.634.925,00 złotych jednak biorąc pod uwagę wysokość wierzytelności zabezpieczonych przed obligacjami serii D całość środków z licytacji trafi do wierzycieli zabezpieczonych przed obligacjami serii D. Ponadto administrator hipoteki cały czas podejmuje działania mające na celu poszukiwanie nabywców na pozostałe nieruchomości co pozwoli zmaksymalizować stopę zwrotu oraz zmniejszyć czas prowadzenia egzekucji. Jednak z uwagi na fakt, iż obligacje serii D zabezpieczone są na dalszych miejscach hipotecznych i małe prawdopodobieństwo sprzedaży nieruchomości za cenę gwarantującą spłatę wierzycieli zabezpieczonych na dalszych miejscach hipotecznych niż pierwsze i drugie Likwidator zdecydował się na całkowite odpisanie tej lokaty.

Likwidator we współdziałaniu z administratorem zabezpieczeń z sukcesem prowadzi egzekucję z nieruchomości stanowiących zabezpieczenie obligacji emitowanych przez Tiger Moth Investments Sp. z o. o. serii A, celem spłaty wymagalnych zobowiązań z obligacji. Postępowania egzekucyjne są na dobrej drodze do uzyskania spłaty zobowiązań z obligacji. Pierwsza z kilku licytacji komorniczych zakończyła się sukcesem w lutym 2016 roku, a uzyskana w ten sposób kwota pozwoliła na spłatę około 1/3 zobowiązań z obligacji. Postanowieniem z dnia 11 sierpnia 2017 roku sąd zatwierdził plan podziału środków pochodzących z licytacji kolejnej z nieruchomości. Obecnie czekamy na uprawnienie się postanowienia i wypłatę przez sąd środków zgromadzonych na depozycie Ministra Finansów. Oczekiwany wpływ to ok 1,1 mln zł. Cały czas podejmowane są działania w celu sprzedaży pozostałych nieruchomości stanowiących zabezpieczenie tych obligacji.

Zarząd Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w składzie:



Marcin Billewicz
Prezes Zarządu



Tomasz Bedla
Wiceprezes Zarządu



Monika Jabłońska
Członek Zarządu

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego:



Kinga Huzarek
Dyrektor Departamentu Księgowości Funduszy w Copernicus Capital TFI S.A.

Warszawa, dnia 17 sierpnia 2017 r.

