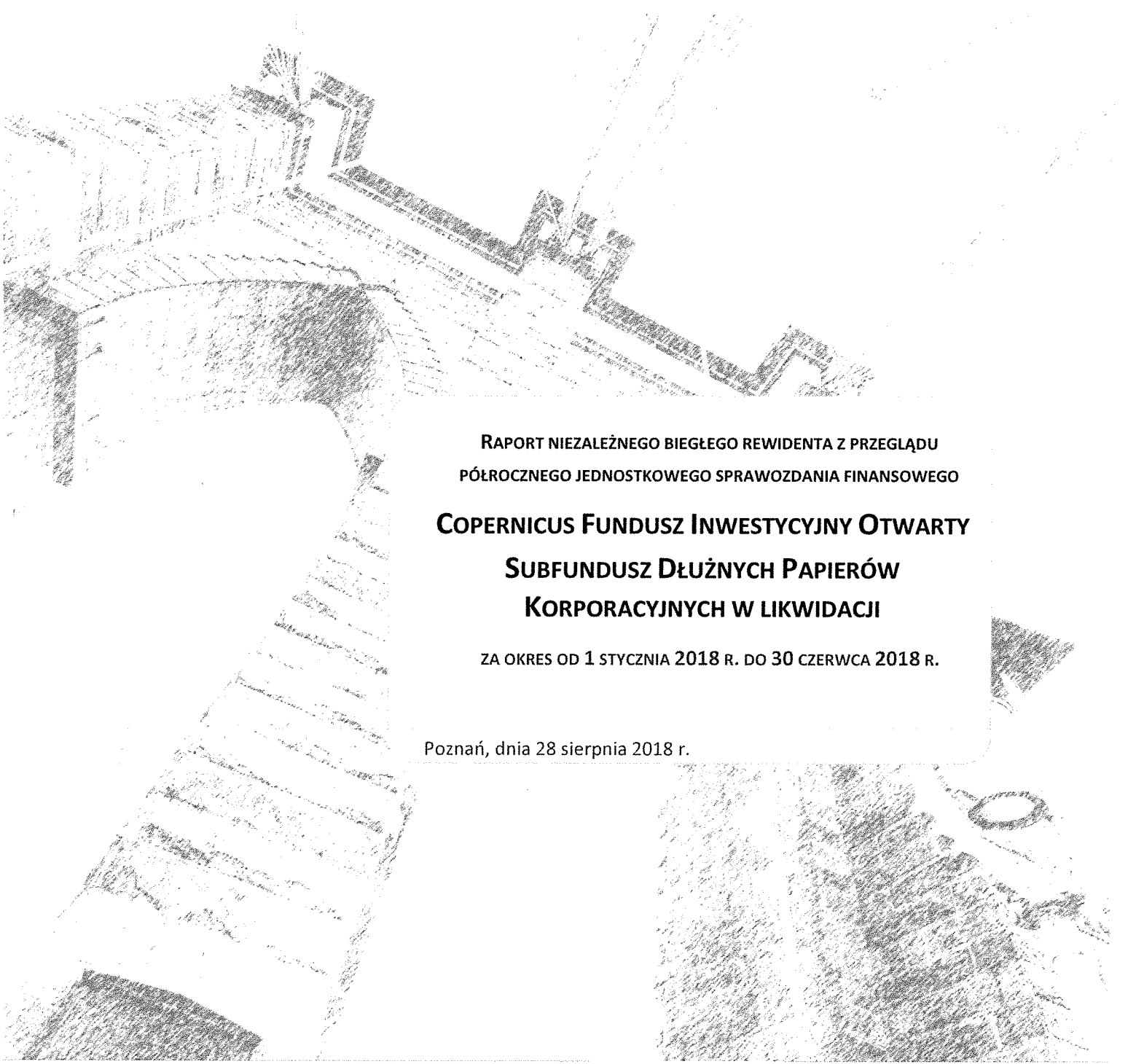




RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGŁĄDU
PÓŁROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 R. DO 30 CZERWCA 2018 R.

Poznań, dnia 28 sierpnia 2018 r.

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

**Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
OBEJMUJĄCEGO OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 R. DO 30 CZERWCA 2018 R.**

**Dla Uczestników Copernicus Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Dłużnych
Papierów Korporacyjnych w likwidacji oraz Zarządu Copernicus Capital
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.**

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego **Copernicus Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Dłużnych Papierów Korporacyjnych w likwidacji („Subfundusz”)** z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 22, za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r., na które składają się:

- a. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- b. zestawienie lokat na dzień 30 czerwca 2018 r., które wykazuje lokaty na łączną kwotę **21 085 tys. zł**,
- c. bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2018 r., który wykazuje sumę aktywów netto w kwocie **25 688 tys. zł**,
- d. rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2018 r. do dnia 30 czerwca 2018 r., który wykazuje dodatni wynik z operacji w wysokości **514 tys. zł**,
- e. zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2018 r. do dnia 30 czerwca 2018 r., które wykazuje zmniejszenie stanu aktywów netto o kwotę **1 486 tys. zł**,
- f. noty objaśniające,
- g. informacja dodatkowa,

(„załączone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe”).

Za sporządzenie i rzetelną prezentację załączonego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2018 r. poz. 395, ze zm.; „Ustawa”) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami, w tym zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859, ze zm.) odpowiedzialny jest Zarząd Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo” lub „Likwidator”), któremu jako Likwidatorowi przysługują wyłączne prawa do reprezentowania i zarządzania Subfunduszu.

Naszym zadaniem było sformułowanie wniosku na temat tego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętym uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 r.

Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 r. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat załączonego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2018 r. oraz jego wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r. zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy i wydanymi na jej podstawie przepisami szczególnymi oraz przyjętymi przez Subfundusz zasadami (polityką) rachunkowości.

Paragraf objaśniający

Nie zgłaszając zastrzeżeń do półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, że 3 września 2014 r. rozpoczęła się likwidacja Subfunduszu. Załączone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu braku kontynuacji działalności z uwzględnieniem zasad wyceny aktywów i pasywów określonych w art. 29 Ustawy. Likwidator poinformował o powyższym we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego, a także w nocie objaśniającej nr 1 i w punkcie 6 informacji dodatkowej.

Ponadto wskazujemy, że składnikami lokat Subfunduszu na dzień bilansowy były obligacje, które nie zostały wykupione przez emitentów w terminie wymagalności. Ich łączna wartość na dzień 30 czerwca 2018 r. została oszacowana na poziomie 21 085 tys. zł. Dokonując wyceny lokat Towarzystwo za podstawę wyliczeń przyjęło kwoty oszacowane jako możliwe do uzyskania na podstawie przeprowadzonej analizy zabezpieczeń oraz aktualnego stanu postępowań egzekucyjnych lub restrukturyzacyjnych, które to wartości są uzależnione od realizacji zakładanych scenariuszy zaspokojenia wierzytelności w przyszłości. Zwracamy uwagę na niepewność związaną z powodzeniem zakładanych przez Likwidatora działań.

Szczegółowe informacje na temat wysokości oszacowanych przez Zarząd Towarzystwa odpisów aktualizujących wartość poszczególnych składników lokat, przyjętych założeń w procesie szacowania tych odpisów, a także na temat działań podejmowanych w celu zapewnienia realizacji obowiązków likwidatora wynikających z art. 249 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tekst jednolity Dz. U. z 2018 r. poz. 1355, ze zm.) zostały przedstawione w punkcie 6 informacji dodatkowej.

Nasz wniosek nie zawiera zastrzeżeń odnośnie do tych spraw.

Marta Baranowska



Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 13197

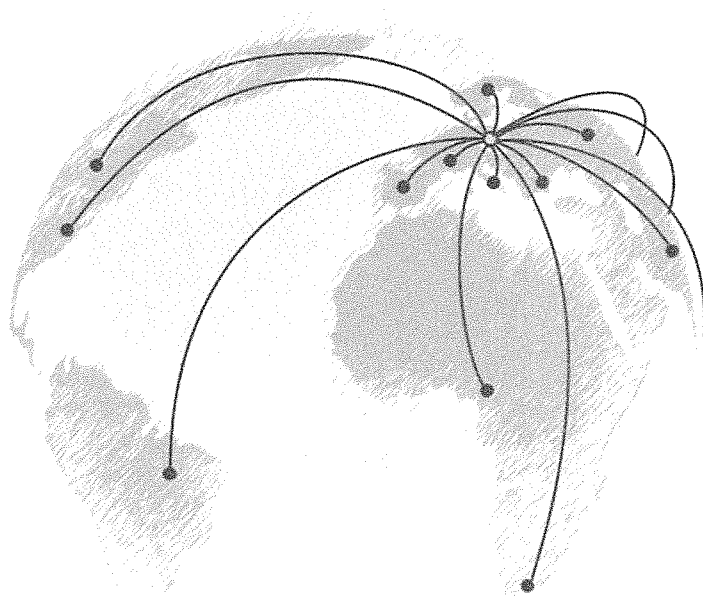
działająca w imieniu:

4AUDYT sp. z o.o.

60-846 Poznań, ul. Kochanowskiego 24/1

wpisanej na listę firm audytorskich prowadzoną przez KRBR pod numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 28 sierpnia 2018 r.



think global · think tgs

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/1
60-846 Poznań
e. biuro@4audyt.pl
w. www.4audyt.pl

Biuro Wrocław
al. Kasztanowa 3a
53-125 Wrocław
e. wroclaw@4audyt.pl
t. +48 71 342 30 28
f. +48 71 342 30 29

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

Biuro Poznań
ul. Kochanowskiego 24/1
60-846 Poznań
e. poznan@4audyt.pl

t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39

Biuro Katowice
ul. Kościuszki 38 lok. 20
40-048 Katowice
e. katowice@4audyt.pl
t. +48 519 351 030
t. +48 519 351 020

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

Biuro Warszawa
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa
e. warszawa@4audyt.pl

t. +48 22 22 30 542
f. +48 22 22 30 542

Biuro Gdańsk
al. Grunwaldzka 413
80-309 Gdańsk
e. gdansk@4audyt.pl
t. +48 519 351 036
f. +48 61 855 10 39

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

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

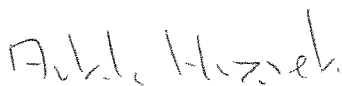
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2018 ROKU**

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r., poz. 395) 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 2018 roku do 30 czerwca 2018 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 21 085 tys. złotych.
3. Bilans subfunduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2017 roku wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 25 688 tys. złotych.
4. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 514 tys. złotych.
5. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku wykazujące spadek wartości aktywów netto o kwotę 1 486 tys. złotych.
6. Noty objaśniające.
7. Informację dodatkową.

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



Arkadiusz Huzarek
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, 28 sierpnia dnia 2018 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 2018 r. poz. 1355, 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 należyтым uwzględnieniem interesów jego uczestników.

3) Dane Towarzystwa będącego organem Funduszu

Nazwa, siedziba Towarzystwa:

Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Al. Jana Pawła II 22, 00-133 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 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku.

Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2018 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. W związku z niezakończonymi procesami likwidacji i sprzedaży lokat Subfunduszu Zarząd Towarzystwa postanowił wydłużyć okres likwidacji do 21 maja 2020 r.

6) Firma audytorska, której powierzono przeprowadzenie przeglądu sprawozdania finansowego Subfunduszu

Przegląd sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku przeprowadziła firma 4AUDYT Sp. z o.o. ul. Kochanowskiego 24/1, 60/846 Poznań (firma audytorska wpisana na listę firm audytorskich uprawnionych do badania pod numerem 3363).

7) Kategorie jednostek uczestnictwa

Subfundusz zbywał 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):	30.06.2018			31.12.2017		
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	30 290	21 085	82,00	30 290	21 085	77,52
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	30 290	21 085	82,00	30 290	21 085	77,52



Tabele uzupełniające

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednej obligacji wyrażona w złotych	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku								55 951	30 290	21 085	82,00
Obligacje								55 951	30 290	21 085	82,00
Aktywny rynek - alternatywny system obrotu								0	0	0	0,00
Nienotowane na rynku aktywnym								55 951	30 290	21 085	82,00
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
ONE2ONE 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 OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SKA	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MOSTOSTAL WROCŁAW QUANTUM RUDA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SKA	Polska	2014-03-27	Zero-kuponowe	1 000	3 585	3 224	3 079	11,97
GANT seria F	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	GANT DEVELOPMENT S.A.	Polska	2014-03-27	Zmienno-kuponowe; 8,90%	100	48 200	4 820	2 355	9,16
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	3 700	14,39
GC INVESTMENT Seria T	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	GC INVESTMENT S.A.	Polska	2014-04-29	Zmienno-kuponowe; 9,20%	10 000	950	9 502	8 945	34,79
TMI SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ seria A	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	TIGER MOTH INVESTMENTS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	Polska	2014-02-21	Stalo - kuponowe; 30,00%	10 000	400	4 000	3 006	11,69
YIELD NIEBIESKI SP. Z O.O. SERIA A	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	YIELD NIEBIESKI SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	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 OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	Polska	2015-07-24	Zmienno-kuponowe; 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	Zmienno-kuponowe; 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								55 951	30 290	21 085	82,00

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



BILANS

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ: (w tys. PLN)	30.06.2018	31.12.2017
I. Aktywa	25 715	27 197
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	459	1 133
2. Należności	4 171	4 979
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:	21 085	21 085
- dłużne papiery wartościowe	21 085	21 085
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	27	23
III. Aktywa netto (I - II)	25 688	27 174
IV. Kapitał funduszu	36 675	38 675
1. Kapitał wpłacony	653 499	653 499
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-639 153	-637 153
3. Kapitał pozostały zgodnie z Art. 36 ust. 3 UoR	22 329	22 329
V. Dochody zatrzymane	-717	-1 231
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	8 003	7 489
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-8 720	-8 720
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-10 270	-10 270
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	25 688	27 174
Liczba jednostek uczestnictwa	292 324,5679	313 887,8101
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN	87,87	86,57

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)	01.01.2018- 30.06.2018	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2017 - 30.06.2017
I. Przychody z lokat	514	932	186
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	514	835	186
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0
5. Pozostałe	0	97	0
II. Koszty funduszu	40	292	318
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:	40	292	318
- koszty likwidacji	40	292	318
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	40	292	318
IV. Koszty funduszu netto (II - III)	0	0	0
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	514	932	186
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	0	-2 724	-47
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	0	-8 985	1 612
- z tytułu różnic kursowych:	0	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	0	6 261	-1 659
- z tytułu różnic kursowych:	0	0	0
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	514	-1 792	139
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa w PLN	1,76	-5,71	0,41

*Przychody odsetkowe w okresie 01.01.2018 – 30.06.2018 w wysokości 424 tys. PLN obejmują dokonaną w czerwcu spłatę odsetek ustawowych od obligacji GC Investment serii T.

Przychody odsetkowe w okresie 01.01.2017 – 31.12.2017 w wysokości 780 tys. PLN obejmują dokonaną w grudniu 2017 r. spłatę wierzytelności z tytułu posiadanych przez Subfundusz obligacji serii A wyemitowanych przez Tiger Moth Investments Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz należne odsetki ustawowe w wysokości 70 tys. PLN. Na kwotę spłaty w wysokości 1 071 tys. PLN przypadało: 463 tys. PLN na wierzytelności wynikające z nominalu obligacji, 77 tys. PLN przypadało na wierzytelności wynikające z kuponu od obligacji, zaś 633 tys. PLN stanowiły odsetki ustawowe naliczone do dnia 17 października 2017 roku pomniejszone o poniesione przez Administratora Zabezpieczeń nakłady finansowe związane z egzekucją wierzytelności w wysokości 102 tys. PLN.

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)	01.01.2018- 30.06.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
I. Zmiana wartości aktywów netto:	-1 486	-10 392
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	27 174	37 566
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	514	-1 792
a) przychody z lokat netto	514	932
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	0	-8 985
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	0	6 261
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	514	-1 792
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:	-2 000	-8 600
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	0	0
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-2 000	-8 600
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	-1 486	-10 392
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	25 688	27 174
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym*	26 431	32 370
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	-21 563,2422	-93 035,1012
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:	-21 563,2422	-93 035,1012
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	0,0000	0,0000
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	21 563,2422	93 035,1012
c) saldo zmian	-21 563,2422	-93 035,1012
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:	292 324,5679	313 887,8101
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	5 862 844,2013	5 862 844,2013
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	5 570 519,6334	5 548 956,3912
c) saldo zmian	292 324,5679	313 887,8101
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	292 324,5679	313 887,8101
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	1,30	-5,75
1. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	86,57	92,32
2. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	87,87	86,57
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	3,03	-6,23
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:*	0,00	0,00
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 została obliczona jako średnia arytmetyczna Wartości Aktywów Netto ustalonych na koniec bieżącego i poprzedniego okresu sprawozdawczego.

**W okresie likwidacji Subfunduszu 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 2018 r., poz. 395) („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	30.06.2018	31.12.2017
Należności funduszu	4 171	4 979
1) Z tytułu zbytych lokat	4 000	4 900
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	171	79

Nota nr 3 Zobowiązania funduszu w tys. PLN	30.06.2018	31.12.2017
Zobowiązania funduszu	27	23
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	11	11
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	0	0
13) Z tytułu rezerw na koszty likwidacji	10	1
14) Pozostałe	6	11

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w tys. PLN	30.06.2018		31.12.2017	
	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.		459		1 133
RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A. / PLN	459	459	1 133	1 133
2) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań funduszu*		274		1 287
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	30.06.2018	31.12.2017
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej (razem)	21 544	22 218
Procentowy udział w aktywach ogółem	83,78	81,69
a) Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej*	10 244	10 918
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	459	1 133
- 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	9 785	9 785
dłużne papiery wartościowe	9 785	9 785
- Nieruchomości	0	0
- Pozostałe aktywa	0	0
b) Aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej**	11 300	11 300
- 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	11 300	11 300
dłużne papiery wartościowe	11 300	11 300
- 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	30.06.2018	31.12.2017
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym (razem)	25 627	27 197
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*	25 627	27 197
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	459	1 133
- Należności	4 083	4 979
- 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	21 085	21 085
dłużne papiery wartościowe	21 085	21 085
- 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***	18 730	18 730
GC INVESTMENT S.A.	12 645	12 645
- dłużne papiery wartościowe	12 645	12 645
TIGER MOTH INVESTMENTS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	3 006	3 006
- dłużne papiery wartościowe	3 006	3 006
Mostostal Wrocław Quantum Ruda Park SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SKA	3 079	3 079
- dłużne papiery wartościowe	3 079	3 079



*Ryzyko kredytowe identyfikuje się dla składników poszczególnych kategorii bilansowych jako ryzyko niewypelnienia 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		30.06.2018		31.12.2017	
		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			25 688		27 174
I. Aktywa			25 715		27 197
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			459		1 133
PLN		459	459	1 133	1 133
2. Należności			4 171		4 979
PLN		4 171	4 171	4 979	4 979
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:			21 085		21 085
PLN		21 085	21 085	21 085	21 085
- w tym dłużne papiery wartościowe			21 085		21 085
PLN		21 085	21 085	21 085	21 085
6. Nieruchomości			0		0
PLN		0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa			0		0
PLN		0	0	0	0
II. Zobowiązania			27		23
PLN		27	27	3	23
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 wyliczany przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego		Nie dotyczy		Nie dotyczy	



Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja w tys. PLN	01.01.2018- 30.06.2018	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2017 - 30.06.2017
1) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie funduszu	0	-8 985	1 612
Notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
Nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	0	-8 985	1 612
- dłużne papiery wartościowe	0	-8 985	1 612
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	0	6 261	-1 659
Notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
Nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	0	6 261	-1 659
- dłużne papiery wartościowe	0	6 261	-1 659
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	01.01.2018- 30.06.2018	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2017 - 30.06.2017
1) Koszty pokrywane przez towarzystwo w podziale według rodzajów co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II. rachunku wyniku z operacji	40	292	318
- z tytułu kosztów likwidacji	40	292	318
2) Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbyciem 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	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
1) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego (w tys. PLN)	25 600	27 174	39 915
2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego	87,57	86,57	98,09

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.
- 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 8 600 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 roku Subfundusz jest w trakcie likwidacji. Zakończenie likwidacji Subfunduszu planowane jest na maj 2020 roku.

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	55%
GC INVESTMENT T	10%
GC INVESTMENTQ2	40%
MILMEX	100%
MOSTOSTAL QUANTUM B	20%
ONEZONE ZA	100%
TMI A	15%
WIDOK ENERGIA D	100%

W odniesieniu do posiadanych przez Subfundusz Dłużnych Papierów Korporacyjnych w likwidacji obligacji serii T i Q2 wyemitowanych przez GC Investment S.A. Przed Sądem Rejonowym Katowice – Wschód, Wydział X Gospodarczy toczy się postępowanie upadłościowe GC Investment S.A. obejmujące likwidację majątku emitenta. Syndykiem masy upadłości jest Michał Salej, a Copernicus Fundusz Inwestycyjny Otwarty jest członkiem rady wierzycieli działającej w ramach postępowania upadłościowego emitenta. Wierzytelności z obligacji serii T zaspokajane są z zabezpieczeń obligacji, którymi są hipoteki ustanowione na pierwszym miejscu na nieruchomościach należących do spółki zależnej emitenta – Golf Apartamenty Sp. z o.o. Wartość zabezpieczeń obligacji serii T znacznie przewyższa wartość nominalną niewykupionych obligacji. Administrator zabezpieczeń wszczął egzekucję ze wszystkich nieruchomości stanowiących zabezpieczenie obligacji serii T. Komornik sukcesywnie dokonuje opisów i oszacowań nieruchomości a następnie wyznacza terminy ich licytacji. Licytacje komornicze pierwszych nieruchomości stanowiących zabezpieczenie posiadanych przez Subfundusz obligacji serii T już się odbyły i okazały się być skuteczne (nieruchomości zostały wylicytowane). W wyniku powyższych licytacji na rachunek Subfunduszu wpłynęły pierwsze środki tytułem spłaty wierzytelności wynikających z obligacji. Nieruchomość stanowiąca zabezpieczenie obligacji serii Q2 stanowi własność emitenta i będzie sprzedawana w toku postępowania upadłościowego przez syndyka. Wartość nieruchomości została już oszacowana przez syndyka, który w kolejnym kroku ogłosi przetarg na jej sprzedaż. Ponadto Likwidator podejmuje szereg działań w celu zaspokojenia wierzytelności wynikających z obligacji serii Q2 z majątku wystawcy weksli, które również stanowią zabezpieczenie tych obligacji. Likwidator wraz z administratorem kontynuują współpracę z renomowanymi kancelariami prawnymi, które reprezentują ich interesy i nadzorują 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 nadal czeka na udzielenie mu przez właściwy sąd przysądzenia praw do tej nieruchomości. W związku z licznymi działaniami emitenta mającymi na celu utrudnienie i wydłużenie egzekucji wierzytelności obligatariuszy postanowienie o udzieleniu przybiccia



na rzecz administratora hipoteki praw do przedmiotowej nieruchomości mimo wydania 28 kwietnia 2017 roku nadal się nie uprawomocniło – Sąd Okręgowy (jako sąd II instancji) rozpatruje zażalenia złożone na to postanowienie. W kolejnym etapie administrator hipoteki zamierza sprzedać tę nieruchomość co pozwoli na zaspokojenie dużej części wierzytelności wynikających z obligacji. Administrator wszczął również egzekucję z drugiego z zabezpieczeń tych obligacji – nieruchomości położonych w Zielonej Górze. Egzekucja z nieruchomości w Zielonej Górze jest na etapie opisu i oszacowania, po ich ukończeniu komornik wyznaczy termin jej licytacji.

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. Towarzystwo będzie podejmowało dalsze działania w celu spłaty przez Emitenta pozostałych zobowiązań z obligacji, jednak z uwagi na złą sytuację finansową emitenta oraz negatywne dla emitenta rozstrzygnięcia organów kończące toczące się wobec emitenta postępowania Likwidator zdecydował pozostawić całkowity odpis tej lokaty.

Na dzień bilansowy Subfundusz posiadał również obligacje serii BE oraz F spółki Gant Development S.A. Ze względu na trudną i skomplikowaną sytuację emitenta Likwidator skoncentrował działania na odzyskiwaniu środków z przedmiotów zabezpieczenia. W przypadku obligacji serii F są to przede wszystkim lokale znajdujące się w kamienicy położonej na Rynku we Wrocławiu, zaś w przypadku obligacji serii BE certyfikaty inwestycyjne funduszu inwestycyjnego GANT Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w likwidacji. Na podstawie analizy wartości zabezpieczenia w postaci certyfikatów inwestycyjnych ustalono ich wartość w wysokości 0 złotych. Likwidator współdziałając z administratorem hipoteki ustanowionej na zabezpieczenie obligacji serii F oraz innymi obligatariuszami posiadającymi znaczące pakiety tych obligacji, podjął na koszt obligatariuszy kroki w celu przeprowadzenia egzekucji z lokali, na których ustanowiono hipotekę na zabezpieczenie obligacji. W wyniku wspólnych działań udało się wszcząć egzekucję ze wszystkich lokali. Komornik dokonuje opisu i oszacowania poszczególnych lokali. Obecnie działania Towarzystwa prowadzone są w porozumieniu z pozostałymi obligatariuszami oraz administratorami zabezpieczeń i są skupione na doprowadzeniu do sprzedaży przedmiotów zabezpieczenia za jak najlepszą cenę.

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. W 2017 roku odbyła się skuteczna licytacja małego fragmentu Wojciechowa oraz całości Stegi, całość środków z licytacji trafiła do wierzycieli zabezpieczonych przed obligacjami serii D. Licytacje pozostałych działek Wojciechowa (znaczącej części) zostały wyznaczone na dzień 04 września 2018 roku. 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 jednak na całkowite odpisanie tej lokaty.

Zabezpieczenie obligacji serii A wyemitowanych przez Tiger Moth Investments Sp. z o.o. stanowią bardzo atrakcyjne nieruchomości położone we Wrocławiu, na terenie Wałbrzyskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej. Likwidator we współdziałaniu z administratorem zabezpieczeń z sukcesem prowadzi egzekucję z tych nieruchomości celem spłaty wymagalnych zobowiązań z tych obligacji. W ich wyniku doszło już do zaspokojenia części należności z tytułu obligacji po sprzedaży, w ramach licytacji komorniczych, praw użytkowania wieczystego tych nieruchomości. Pierwsze z kilku licytacji komorniczych zakończyły się sukcesem a uzyskane w ten sposób kwoty pozwoliły na spłatę części zobowiązań z obligacji. Licytacje kolejnych nieruchomości powinny odbyć się w drugiej połowie 2018 roku.

W przypadku obligacji ONE2ONE z uwagi na złą sytuację finansową emitenta podejmowanie działań wobec niego zdaniem Towarzystwa jest bezcelowe. Towarzystwo ocenia, że zbycie przedmiotowej lokaty jest w zasadzie niemożliwe a działania windykacyjne bezzasadne. W związku z powyższym lokata została opisana w całości.

W ocenie Towarzystwa zbycie, bądź windykacja wierzytelności wynikających z obligacji wyemitowanych przez Milmex Systemy Komputerowe Sp. z o.o. jest w zasadzie niemożliwa. W związku z powyższym lokata została w 2015 roku odpisana w całości. Administrator zastawu prowadził wobec dłużnika działania zmierzające do zaspokojenia obligatariuszy, w tym Subfunduszu w drodze egzekucji, jednakże z uwagi na brak wartości przedmiotu zabezpieczenia okazały się one bezskuteczne. Postanowieniem z dnia 15 kwietnia 2016 roku Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wdział X Gospodarczy (Sygn. akt: X GU 557/15/3) oddalił wniosek o ogłoszenie upadłości Milmex Systemy Komputerowe Sp. z o.o. na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe, tj. w związku z tym, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego.

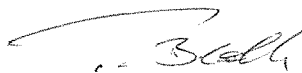
W Subfunduszu znajduje się również wierzytelność wynikająca ze sprzedaży obligacji wyemitowanych przez FORSEDELI HOLDINGS LIMITED oraz ZEMMEYDO MANAGEMENT LIMITED SKA. Obligacje nie zostały wykupione w terminie w związku z czym Towarzystwo podejmowało szereg działań w celu odzyskania wierzytelności. W wyniku podjętych działań Towarzystwo pozyskało również ofertę nabycia powyższych obligacji. Oferta była przedmiotem negocjacji Zarządu Towarzystwa i potencjalnego nabywcy. W wyniku przeprowadzonych negocjacji w dniu 28 sierpnia 2017 roku Subfundusz zawarł umowę sprzedaży na podstawie której zbył przedmiotowe obligacje za łączną cenę 7 350 tys. złotych. Zapłata ceny za obligacje została zabezpieczona po przez udzielenie poręczenia przez podmiot trzeci. Uzyskana cena znacznie przewyższa prognozowany wcześniej zwrot. Zgodnie z postanowieniami umowy wynikająca z umowy cena za obligacje jest płatna w ratach. Niestety nie wszystkie raty zostały zapłacone przez nabywcę w terminie. Towarzystwo przeanalizowało dane finansowe nabywcy i poręczyciela i mimo opóźnienia w płatnościach uznało, że nie jest konieczne uwzględnianie dodatkowych rezerw w Subfunduszu. Towarzystwo zdecydowało się również na przymusowe dochodzenie wierzytelności Subfunduszu wynikających ze sprzedaży obligacji i w tym celu wystąpiło na drogę sądową zarówno przeciwko nabywcy obligacji jak i poręczycielowi.



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



Arkadiusz Huzarek
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 28 sierpnia 2018 r.