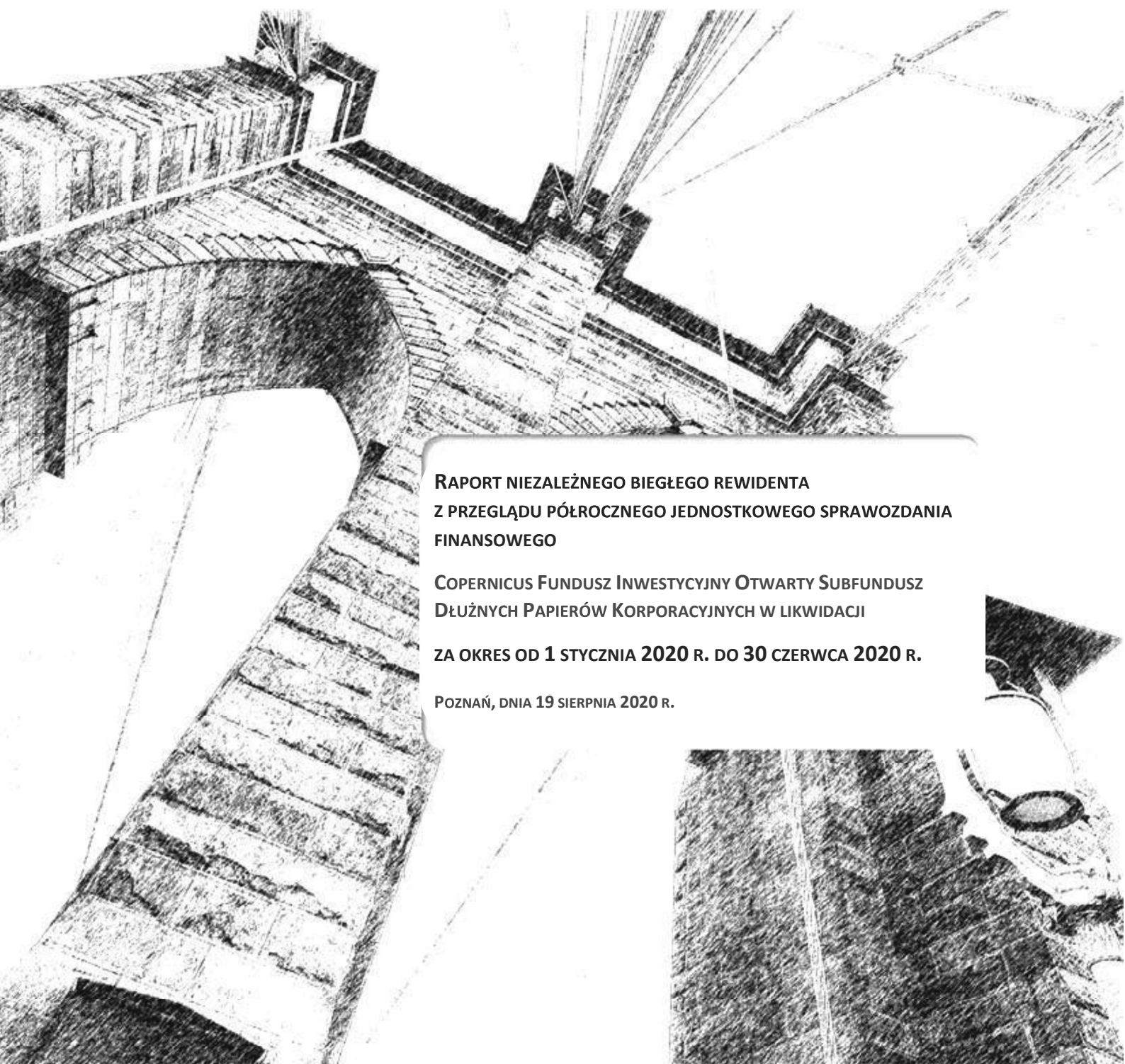


**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO**

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

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2020 R. DO 30 CZERWCA 2020 R.

POZNAŃ, DNIA 19 SIERPNIA 2020 R.



RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO,
OBEJMUJĄCEGO OKRES OD 1 STYCZNIA 2020 R. DO 30 CZERWCA 2020 R.

**Dla Akcjonariuszy Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
oraz Uczestników Copernicus Fundusz Inwestycyjny Otwarty**

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego **Copernicus Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Dłużnych Papierów Korporacyjnych w likwidacji („Subfunduszu”)**, wydzielonego w ramach Copernicus Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Funduszu”) z siedzibą w Warszawie, przy al. Jana Pawła II 22, za okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r., na które składa się:

- a. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- b. zestawienie lokat na dzień 30 czerwca 2020 r., które wykazuje lokaty na łączną kwotę **20 367 tys. zł**,
- c. bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2020 r., który wykazuje sumę aktywów netto w kwocie **20 414 tys. zł**,
- d. rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 30 czerwca 2020 r., który wykazuje ujemny z operacji w wysokości **1 378 tys. zł**,
- e. zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 30 czerwca 2020 r., które wykazuje zmniejszenie stanu aktywów netto o kwotę **1 378 tys. zł**,
- f. noty objaśniające,
- g. informacja dodatkowa

(„półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe”).

Zarząd Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwa”), towarzystwa funduszy inwestycyjnych pełniącego funkcję likwidatora Subfunduszu, jest odpowiedzialny za sporządzenie półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości” – tekst jednolity Dz. U. z 2019 r., poz. 351, ze zm.), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz 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).

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat 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 3436/52e/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 8 kwietnia 2019 r.

Przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, jak również 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. 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 półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2020 r. oraz jego wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r. zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami, a także zgodnie z przyjętymi przez Fundusz zasadami (polityką) rachunkowości.

Objaśnienie ze zwróceniem uwagi – kontynuacja działalności

Zwracamy uwagę, że 3 września 2014 r. rozpoczęła się likwidacja Subfunduszu. Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu braku kontynuacji działalności. Zarząd Towarzystwa poinformował o powyższym w punkcie 5 wprowadzenia do załączonego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, a także w punkcie 5 informacji dodatkowej.

Nasz wniosek nie zawiera zastrzeżenia odnośnie do tej sprawy.

Objaśnienie ze zwróceniem uwagi – wycena lokat

Poza powyższym wskazujemy, że jedynymi składnikami lokat Subfunduszu na dzień bilansowy były obligacje, które nie zostały wykupione przez emitentów w terminie wymagalności. Ich łączna wartość na dzień bilansowy została oszacowana na poziomie 20 367 tys. zł. Dokonując wyceny lokat, Towarzystwo przyjęło za ich podstawę kwoty oszacowane jako możliwe do uzyskania na podstawie przeprowadzonej analizy zabezpieczeń oraz aktualnego stanu postępowań egzekucyjnych lub restrukturyzacyjnych. Zwracamy w związku z tym uwagę na niepewność związaną z realizacją zakładanych przez Towarzystwo scenariuszy zaspokojenia wierzytelności w przyszłości i ich powodzeniem.

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 2020 r. poz. 95, ze zm.) zostały przedstawione w punkcie 6 informacji dodatkowej.

Nasz wniosek nie zawiera zastrzeżenia odnośnie do tej sprawy.

Marta Baranowska

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 PANA pod numerem ewidencyjnym 3363

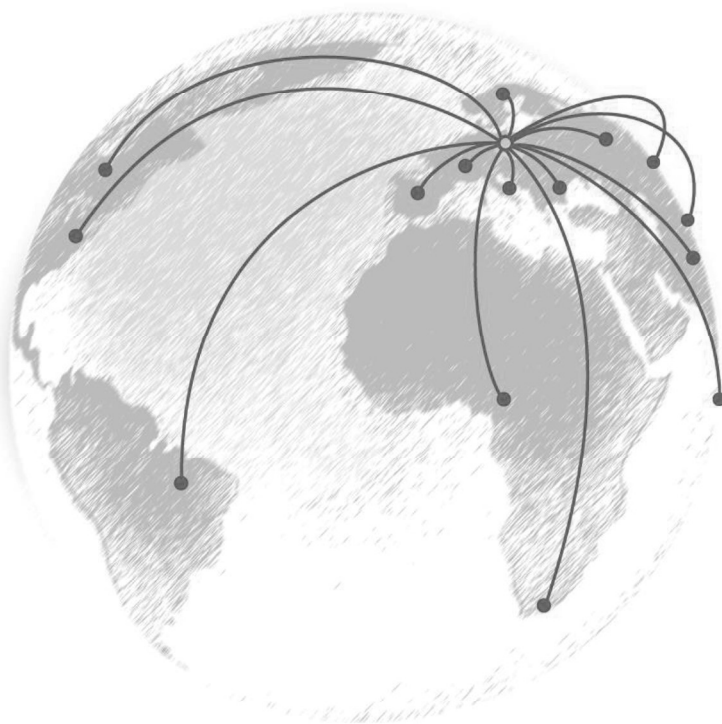
Poznań, dnia 19 sierpnia 2020 r.



Signed by /
Podpisano przez:

Marta Baranowska

Date / Data: 2020-
08-19 16:56



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

Biuro Poznań
ul. Skryta 7/1
60-779 Poznań
e. poznan@4audyt.pl
t. +48 61 841 71 80
f. +48 61 841 71 90

Biuro Wrocław
ul. Wałbrzyska 6-8
52-314 Wrocław
e. wroclaw@4audyt.pl
t. + 48 519 351 027
f. +48 61 841 71 90

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

think global – think tgs

Biuro Warszawa
ul. Nowogrodzka 42 lok. 19
00-695 Warszawa
e. warszawa@4audyt.pl
t. +48 61 841 71 80
f. +48 61 841 71 90

Biuro Katowice
ul. Kościuszki 38/ 20
40-048 Katowice
e. katowice@4audyt.pl
t. +48 32 253 75 10

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

Biuro Gdańsk
al. Jana Pawła II 20
80-462 Gdańsk
e. gdansk@4audyt.pl
t. +48 519 351 036
f. +48 61 841 71 90

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 2020 ROKU**

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2019 r., poz. 351, z późn. zmianami) oraz rozporządzenia Rady Ministrów 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 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 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku, obejmujące:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.
2. Zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2020 roku wykazujące składniki lokat subfunduszu o łącznej wartości 20 367 tys. złotych.
3. Bilans subfunduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2020 roku wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 20 414 tys. złotych.
4. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 1 378 tys. złotych.
5. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku wykazujące spadek wartości aktywów netto o kwotę 1 378 tys. złotych.
6. Noty objaśniające.
7. Informację dodatkową.

Zarząd Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Warszawa, dnia 19 sierpnia 2020 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 2020 r. poz. 95, 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 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku.

Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2020 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 21 maja 2022 r.

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

Przegląd sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku przeprowadziła firma 4AUDYT Sp. z o.o. ul. Kochanowskiego 24/1, 60/846 Poznań (firma audytorska wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 3363).

7) Kategorie jednostek uczestnictwa

Subfundusz zbywał wyłącznie jednostki uczestnictwa jednej kategorii.

8) Metoda pomiaru całkowitej ekspozycji funduszu

Nie dotyczy.

ZESTAWIENIE LOKAT
Tabela główna

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ (w tys. PLN):	30.06.2020			31.12.2019		
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	29 790	20 367	99,63	29 790	21 745	99,59
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	29 790	20 367	99,63	29 790	21 745	99,59

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

Tabele uzupełniające

DŁUŻNE 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 bilansowy w tys.	Procento- wy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku								55 451	29 790	20 367	99,63
Obligacje								55 451	29 790	20 367	99,63
Aktywny rynek - alternatywny system obrotu								0	0	0	0,00
Nienotowane na rynku aktywnym								55 451	29 790	20 367	99,63
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
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	15,06
GANT seria F	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	GANT DEVELOPMENT S.A.	POLSKA	2014-03- 27	Zmiennokuponowe; 8,90%	100	48 200	4 820	2 355	11,52
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	4 000	19,57
GC INVESTMENT Seria T	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	GC INVESTMENT S.A.	POLSKA	2014-04- 29	Zmiennokuponowe; 9,20%	10 000	950	9 502	8 944	43,75
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	1 989	9,73
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	Zmiennokuponowe; 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	Zmiennokuponowe; 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								55 451	29 790	20 367	99,63

BILANS

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ: (w tys. PLN)	30.06.2020	31.12.2019
I. Aktywa	20 444	21 835
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	62	64
2. Należności	15	26
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:	20 367	21 745
- dłużne papiery wartościowe	20 367	21 745
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	30	43
III. Aktywa netto (I - II)	20 414	21 792
IV. Kapitał funduszu	32 275	32 275
1. Kapitał wpłacony	653 499	653 499
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-643 553	-643 553
3. Kapitał pozostały zgodnie z Art. 36 ust. 3 UoR	22 329	22 329
V. Dochody zatrzymane	-2 074	-1 374
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	7 146	7 846
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-9 220	-9 220
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-9 787	-9 109
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V+/-VI)	20 414	21 792
Liczba jednostek uczestnictwa	242 250,5387	242 250,5387
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN	84,27	89,96

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)	01.01.2020- 30.06.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2019 - 30.06.2019
I. Przychody z lokat	0	0	0
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	0	0	0
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0
5. Pozostałe	0	0	0
II. Koszty funduszu	751	164	33
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:	751	164	33
- koszty likwidacji	51	93	33
- odpis aktualizacyjny	700	71	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	51	93	33
IV. Koszty funduszu netto (II - III)	700	71	0
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	-700	-71	0
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-678	661	1 000
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	0	-500	0
- z tytułu różnic kursowych:	0	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-678	1 161	1 000
- z tytułu różnic kursowych:	0	0	0
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	-1 378	590	1 000
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa w PLN	-5,69	2,44	4,13

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)	01.01.2020- 30.06.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
I. Zmiana wartości aktywów netto:	-1 378	590
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	21 792	21 202
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-1 378	590
a) przychody z lokat netto	-700	-71
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	0	-500
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-678	1 161
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-1 378	590
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:	0	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)	0	0
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	-1 378	590
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	20 414	21 792
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym*	21 103	21 497
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	0,0000	0,0000
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:	0,0000	0,0000
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	0,0000	0,0000
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	0,0000	0,0000
c) saldo zmian	0,0000	0,0000
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:	242 250,5387	242 250,5387
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	5 862 844,2013	5 862 844,2013
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	5 620 593,6626	5 620 593,6626
c) saldo zmian	242 250,5387	242 250,5387
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	242 250,5387	242 250,5387
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	-5,69	2,44
1. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	89,96	87,52
2. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	84,27	89,96
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-12,72	2,79
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 Subfundusz nie publikuje Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa.

*** Uwzględniono pokrywanie kosztów przez Likwidatora

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 2019 r., poz. 351 z późn. zmianami) („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) dalej zwane Rozporządzeniem.

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	30.06.2020	31.12.2019
Należności funduszu	14	26
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, w tym:	14	26
- należności od likwidatora na pokrycie kosztów likwidacji	14	26

Nota nr 3 Zobowiązania funduszu w tys. PLN	30.06.2020	31.12.2019
Zobowiązania funduszu	28	43
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	17	17
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	8	7
14) Pozostałe	3	19
- koszty likwidacji	3	19

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w tys. PLN	30.06.2020		31.12.2019	
	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.		62		64
BNP PARIBAS Polska S.A. / PLN	62	62	64	64
2) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań funduszu*		55		45
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	30.06.2020	31.12.2019
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej (razem)	20 429	21 809
Procentowy udział w aktywach ogółem	99,93	99,88
a) Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej*	9 130	10 510
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	62	64
- 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	9 068	10 446
dłużne papiery wartościowe	9 068	10 446
- Nieruchomości	0	0
- Pozostałe aktywa	0	0
b) Aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej**	11 299	11 299
- 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	11 299	11 299
dłużne papiery wartościowe	11 299	11 299
- 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	30.06.2020	31.12.2019
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym (razem)	20 444	21 835
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*	20 444	21 835
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	62	64
- Należności	15	26
- 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	20 367	21 745
dłużne papiery wartościowe	20 367	21 745
- 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***	18 378	21 745
GC INVESTMENT S.A.	12 944	13 644
- dłużne papiery wartościowe	12 944	13 644
TIGER MOTH INVESTMENTS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	0	2 667
- dłużne papiery wartościowe	0	2 667
Mostostal Wrocław Quantum Ruda Park SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SKA	3 079	3 079
- dłużne papiery wartościowe	3 079	3 079
GANT DEVELOPMENT S.A.	2 355	2 355
- dłużne papiery wartościowe	2 355	2 355

*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	30.06.2020		31.12.2019	
Waluty i różnice kursowe				
	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		20 414		21 792
I. Aktywa		20 444		21 835
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		62		64
PLN	62	62	64	64
2. Należności		15		26
PLN	15	15	26	26
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:		20 367		21 745
PLN	20 367	20 367	21 745	21 745
- w tym dłużne papiery wartościowe		20 367		21 745
PLN	20 367	20 367	21 745	21 745
6. Nieruchomości		0		0
PLN	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa		0		0
PLN	0	0	0	0
II. Zobowiązania		30		43
PLN	30	30	43	43
2) Dodatkowo 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 ustalane 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	01.01.2020- 30.06.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2019 - 30.06.2019
1) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie funduszu	0	-500	0
Notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
Nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	0	-500	0
- dłużne papiery wartościowe	0	-500	0
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	-678	1 161	1 000
Notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
Nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-678	1 161	1 000
- dłużne papiery wartościowe	-678	1 161	1 000
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	01.01.2020- 30.06.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2019 - 30.06.2019
1) Koszty pokrywane przez towarzystwo w podziale według rodzajów co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II. rachunku wyniku z operacji	51	93	33
- z tytułu kosztów likwidacji	51	93	33
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	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
1) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego (w tys. PLN)	21 792	21 202	27 174
2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego	89,96	87,52	86,57

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.
 - 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 21 maja 2022 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 na składnikach lokat

- 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	20%
MILMEX	100%
MOSTOSTAL QUANTUM B	20%
TMI A	43,77%
WIDOK ENERGIA D	100%

1. GC INVESTMENT S.A. SERIA Q2

Przed Sądem Rejonowym Katowice – Wschód, Wydział X Gospodarczy toczy się postępowanie upadłościowe GC Investment S.A. obejmujące likwidację majątku emitenta. Copernicus Fundusz Inwestycyjny Otwarty jest członkiem rady wierzycieli działającej w ramach postępowania upadłościowego emitenta. Nieruchomość stanowiąca zabezpieczenie obligacji serii Q2 stanowi własność emitenta i została sprzedana w toku postępowania upadłościowego przez syndyka. Przetarg odbył się 15 maja 2019 roku, natomiast umowa sprzedaży została zawarta we wrześniu 2019 roku, jednak do tej pory Fundusz nie otrzymał wpłaty środków tytułem sprzedaży powyższej nieruchomości. Likwidator na bieżąco monitoruje sytuację dot. sprzedaży wskazanej nieruchomości, która na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego przedstawia się następująco:

- a) w lutym 2020 r. Towarzystwo otrzymało od syndyka formalną dokumentację dot. sprzedaży nieruchomości oraz plan podziału sumy uzyskanej z jej sprzedaży. Nieruchomość została sprzedana za 5.572 tys. zł brutto. Zgodnie z planem podziału natomiast na rzecz Subfunduszu jako wierzyciela hipotecznego, po potrąceniu wszystkich kosztów związanych ze sprzedażą, miałyby zostać wypłacone 3.976 tys. zł;
- b) po analizie otrzymanej od syndyka dokumentacji, Towarzystwo złożyło w dniu 17 lutego 2020 r. zarzuty do planu podziału. Zgodnie ze złożonymi zarzutami, Subfunduszowi powinna zostać łącznie wypłacona kwota 5.176 tys. zł netto. W zarzutach tych Likwidator wniósł w szczególności o dodatkowe uwzględnienie niewypłaconych na rzecz Subfunduszu czynszów z tytułu najmu nieruchomości, stanowiącej zabezpieczenie obligacji, które zostały pobrane przez syndyka od dnia ogłoszenia upadłości emitenta;
- c) zarzuty złożone przez Towarzystwo zostały oddalone postanowieniem z dnia 18 czerwca 2020 roku;

- d) dnia 17 lipca 2020 roku złożone zostało zażalenie na postanowienie w przedmiocie oddalenia zarzutów – zażalenie na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie zostało rozpoznane;

Ponadto w zakresie lokaty GC INVESTMENT S.A. SERIA Q2 Towarzystwo informuje, że środki z planu podziału nie stanowią jedynego źródła zaspokojenia roszczeń. Dodatkowo w ramach niniejszej lokaty wystąpiono z powództwem o uznanie dokonanych przez wystawcę weksli stanowiących zabezpieczenie spłaty niniejszej lokaty czynności prawnych objętych umowami przeniesienia własności oraz sprzedaży nieruchomości za bezskuteczne w stosunku do Subfunduszu (tzw. skarga pauliańska). W sprawie regularnie odbywają się rozprawy, niebawem wysłuchanych zostanie większość świadków. Wartość przedmiotu sporu określona została na kwotę 6.150 tys. zł, tj. na kwotę wskazaną w przywołanej powyżej umowie sprzedaży z 2013 r. Co istotne, Towarzystwo wskazuje, że właściwy sąd udzielił zabezpieczenia niniejszemu powództwu.

Reasumując powyższe, należy wskazać, że Towarzystwo podejmuje czynności zmierzające do zaspokojenia niniejszej lokaty w pełnej wysokości. Z uwagi jednak na trwającą polemikę z syndykiem, w tym oddalenie postanowieniem sędziego-komisarza zarzutów Towarzystwa do planu podziału środków uzyskanych z tytułu sprzedaży nieruchomości przy ulicy Warszawskiej w czerwcu 2020 r. oraz niepewność co do wyniku zakończenia tej polemiki, tj. pozytywnego rozpoznania zażalenia na postanowienie sędziego-komisarza przez sąd upadłościowy działający jako sąd drugiej instancji Likwidator zdecydował o zmianie wysokości odpisu aktualizującego wartość lokaty na dzień 30 czerwca 2020 r., obejmując odpisem odsetki naliczone w kwocie 700 tys. zł. Nie mniej istotnym argumentem dla powzięcia niniejszej decyzji ma okoliczność niemożności oszacowania na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania terminu zakończenia oraz wyniku opisanego powyżej powództwa o uznanie dokonanych czynności prawnych oraz sprzedaży nieruchomości w stosunku do DPK za bezskuteczne.

2. GC INVESTMENT S.A. SERIA T

Wierzytelności z obligacji serii T zaspokajane są z zabezpieczeń obligacji, którymi są hipoteki ustanowione na pierwszym miejscu na nieruchomościach należących do spółki zależnej emitenta. Wartość zabezpieczeń obligacji serii T przewyższa wartość nominalną niewykupionych obligacji. 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 zgromadzone zostały środki, które zgodnie z planami podziałów trafiły już na rachunek administratora hipoteki, a następnie zostały wypłacone obligatariuszom. Ponadto z informacji przekazanych przez administratora hipoteki wynika, że odbyły się licytacje kolejnych nieruchomości i komornik sukcesywnie szacuje kolejne nieruchomości oraz dąży do wyznaczenia kolejnych terminów licytacji. Z uwagi na długotrwałość postępowania do Funduszu nie wpłynęły jeszcze środki od administratora hipoteki uzyskane ze sprzedaży wyżej przywołanych nieruchomości. Podejmowane przez Towarzystwo działania nadal będą skupione przede wszystkim na współpracy z administratorem zabezpieczeń oraz pozostałymi obligatariuszami. W chwili obecnej Likwidator we współpracy z administratorem zabezpieczeń podejmuje szereg działań mających na celu jak najkorzystniejszą sprzedaż pozostałych nieruchomości w celu odzyskania jak największych kwot tytułem spłaty wierzytelności wynikających z przedmiotowych obligacji.

3. MOSTOSTAL WROCŁAW QUANTUM RUDA PARK SP. Z O.O. SKA SERIA B

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 do spłaty należności z obligacji, Towarzystwo w porozumieniu z administratorem zabezpieczeń podjęło działania mające na celu egzekucję z przedmiotów zabezpieczenia, stanowiących w szczególności nieruchomości położone w Rudzie Śląskiej i Zielonej Górze. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego status windykacji roszczeń przedstawia się w sposób opisany poniżej.

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. Zgodnie z postanowieniem Sądu Okręgowego w Gliwicach z dnia 6 listopada 2018 roku Sąd Okręgowy dopatrył się szeregu nieprawidłowości w działaniu komornika oraz Sądu Rejonowego w Rudzie Śląskiej i w związku z tym zdecydował się uchylić postanowienie o udzieleniu przyzbicia praw do Centrum Handlowego w Rudzie Śląskiej na rzecz administratora hipoteki i przekazać sprawę do ponownego rozpoznania Sądowi Rejonowemu w Rudzie Śląskiej. Dnia 14 grudnia 2019 roku Sąd Rejonowy w Rudzie Śląskiej wydał postanowienie, w którym m. in. (i) oddalił wniosek o udzielenie przyzbicia, (ii) oddalił wniosek o umorzenie postępowania egzekucyjnego, (iii) zobowiązał Komornika Sądowego do ponownego wyznaczenia I-go terminu licytacji, oraz (iv) oddalił wniosek o wydanie zarządzeń Komornikowi Sądowemu w przedmiocie rozłącznego prowadzenia egzekucji. Wskazane orzeczenie sądu skutkuje koniecznością ponownego przeprowadzenia przetargu licytacyjnego przez komornika oraz w zależności od decyzji organu egzekucyjnego implikuje to konieczność dokonania aktualizacji operatu tudzież sporządzenia nowego opisu i oszacowania przedmiotowej nieruchomości. Towarzystwo wskazuje, że na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, nowy lub zaktualizowany operat szacunkowy dot. nieruchomości w Rudzie Śląskiej nie został sporządzony.

Ponadto administrator hipoteki 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, przy czym Likwidator informuje, że na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania uprawomocnił się opis i oszacowanie jednej z nieruchomości, której wartość ustalono na 14.407 tys. zł. Wartość oszacowania pozostałych nieruchomości z kompleksu zielonogórskiego nie jest pewna. Towarzystwo informuje, że na dzień 17 czerwca 2019 roku wyznaczona była pierwsza licytacja nieruchomości, która się jednak nie odbyła, ponieważ dłużnik złożył wniosek o odstąpienie od licytacji z uwagi na niejasną kwotę podstawową nieruchomości. Do wniosku dłużnika przyłączył się komornik, wnosząc do sądu o wskazanie, który protokół z opisu i oszacowania będzie podstawą do prowadzenia licytacji. W dniu 8 sierpnia 2019 roku Likwidator otrzymał informację o wyznaczeniu nowego terminu licytacji nieruchomości na dzień 27 września 2019 roku, który również nie doszedł do skutku z uwagi

na dalsze działania obstrukcyjne dłużnika. Obecnie Administrator hipoteki oraz Likwidator oczekują na rozpoznanie skarg dłużnika przez właściwy sąd oraz wyznaczenie nowych terminów licytacji zabezpieczonych nieruchomości. Postępowania skargowe na dzień 30 czerwca 2020 roku nie zostały ukończone.

Po analizie stanu faktycznego Towarzystwo zdecydowało o utrzymaniu odpisu na lokatę MOSTOSTAL WROCŁAW QUANTUM RUDA PARK SP. Z O.O. SKA SERIA B w dotychczasowej wysokości, tj. 20% ich wartości nominalnej. Ze sporządzonych przez Towarzystwo kalkulacji wynika wprawdzie, że odzysk z lokaty może być wyższy, Towarzystwo jednak podtrzymuje podejście ostrożnościowe, mając w szczególności na uwadze niepotwierdzoną aktualną wartość nieruchomości w Rudzie Śląskiej oraz nieznaną wysokość oferty, która zostanie złożona w ramach przygotowanej likwidacji przez potencjalnego inwestora, jak również działania obstrukcyjne dłużnika w zakresie nieruchomości w Zielonej Górze.

4. YIELD NIEBIESKI SP. Z O.O. SERIA A

Obligacje Etlans serii A w wyniku podejmowanych przez Towarzystwo kroków zostały sprzedane w zamian za obligacje serii A Yield Niebieski Sp. z o.o. Transakcja była motywowana pogarszającą się sytuacją ekonomiczną Etlans oraz ryzykiem niewypłacalności emitenta. 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, a także zajęcie wierzytelności przez Urząd Skarbowy Warszawa- Śródmieście, Likwidator zdecydował pozostawić całkowity odpis tej lokaty.

5. GANT DEVELOPMENT SERIA BE ORAZ SERIA F

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.

W zakresie lokaty GANT DEVELOPMENT SERIA BE, na podstawie analizy wartości zabezpieczenia w postaci certyfikatów inwestycyjnych, ustalono ich wartość w wysokości 0 tys. zł.

W zakresie natomiast lokaty GANT DEVELOPMENT SERIA F, 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. W ramach toczących się postępowań komornik dokonał już opisu i oszacowania wszystkich ośmiu 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. W związku z zakończeniem wszczętych przez dłużników hipotecznych postępowań skargowych, Towarzystwo oczekuje na wyznaczenie terminów pierwszych licytacji zabezpieczonych lokali. W dniu 9 marca 2020 r. odbyły się pierwsze licytacje dwóch zabezpieczonych lokali, tj. lokalu U4 oraz lokalu U7. Zgodnie z przekazanymi Likwidatorowi informacjami lokal U4 został sprzedany w ramach przeprowadzonej licytacji za kwotę 1.040 tys. zł, natomiast do licytacji lokalu U7 nikt nie przystąpił.

6. WIDOK ENERGIA SERIA D

Nieruchomości stanowiące zabezpieczenie obligacji zostały sprzedane w drodze licytacji komorniczej. Komornik sporządził plany podziału środków pochodzących ze sprzedaży, które zostały zatwierdzone przez Sąd i z dniem 9 sierpnia 2019 roku uzyskały prawomocność. Niestety mimo uzyskania znacznie wyższej ceny za przedmiotowe nieruchomości niż Likwidator zakładał, z uwagi na fakt, iż obligacje zamienne na akcje serii D zabezpieczone są na dalszych miejscach hipotecznych, całość środków trafiła do obligatariuszy zabezpieczonych przed tymi obligacjami. W związku z powyższym zasadne jest utrzymanie odpisu w całości tej lokaty.

7. TMI SERIA A

Na dzień bilansowy Subfundusz posiadał obligacje TMI serii A. Zabezpieczenie przedmiotowych obligacji stanowią 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. Licytacja kolejnych nieruchomości odbyła się 18 grudnia 2018 roku i również zakończyła się ich sprzedażą za wartości przewyższające ceny wywołania tych nieruchomości. Sąd udzielił przyzbycia nabywcy nieruchomości, a w dniu 27 lutego 2019 roku wydał postanowienie o przysądzeniu. 3 kwietnia 2019 roku sąd wydał zarządzenie o zwrocie akt do komornika celem sporządzenia planu podziału. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zostały wydane postanowienia o zatwierdzeniu przez Sąd sporządzonych przez komornika planów podziału środków uzyskanych z nieruchomości, dla których przetargi odbyły się dnia 18 grudnia 2018 roku. Wskazane postanowienia są prawomocne, a Administrator hipoteki oczekuje na wypłatę środków przez Komornika. Ze względu na skuteczną sprzedaż większości z nieruchomości stanowiących zabezpieczenie niniejszej lokaty do zbycia w toku postępowania egzekucyjnego na dzień

sporządzenia niniejszego sprawozdania niesprzedana pozostaje tylko jedna nieruchomość (nr KW WR1K/00305721/8) o przeznaczeniu przemysłowym mieszcząca się w dzielnicy Psie Pole o powierzchni wynoszącej 3,9597 HA. Wskazać należy, że dnia 12 czerwca 2019 r. Administrator hipoteki podtrzymał wniosek o wyznaczenie dla niej terminu licytacji oraz jednocześnie wniósł o ponowne dokonanie opisu i oszacowania nieruchomości. Biegły ukończył opis i oszacowanie nieruchomości. Nieruchomość została oszacowana na kwotę 10.319 tys. zł brutto, niemniej Komornik nie sporządził protokołu kończącego opis i oszacowanie w związku z nieotrzymaniem indywidualnej interpretacji skarbowej. Po analizie stanu faktycznego, w tym w szczególności:

a) dysponując wiążącą dokumentacją dot. sprzedaży części nieruchomości stanowiących zabezpieczenie obligacji TMI, jak również
b) dysponując aktualnym operatem szacunkowym nieruchomości o nr KW WR1K/00305721/8, który został sporządzonym na dzień 4 lutego 2020 r. przez rzeczoznawcę majątkowego Waldemara Bilińskiego na cele postępowania egzekucyjnego,
Towarzystwo zdecydowało o zaktualizowaniu wysokości odpisu aktualizującego wartość lokaty w postaci obligacji TMI na dzień bilansowy o 678 tys. zł. Jednocześnie łączna wielkość dokonanych odpisów od wartości tej lokaty stanowi na dzień 30 czerwca 2020 r. 43,77% jej wartości początkowej (tj. 3.537 tys. zł).

8. MILMEX SYSTEMY KOMPUTEROWE SP. Z O.O. SERIA KOM13B

Windykacja wierzytelności wynikających z obligacji wyemitowanych przez Milmex Systemy Komputerowe Sp. z o.o. jest w zasadzie niemożliwa. Administrator zastawu ustanowionego na zabezpieczenie obligacji 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. Dłużna spółka nie posiada żadnego majątku, z którego można przeprowadzić egzekucję należności obligatariuszy, wobec czego Administrator nie ma możliwości podjęcia innych czynności, które mogłyby doprowadzić do zaspokojenia roszczeń obligatariuszy. W związku z powyższym lokata na dzień 30 czerwca 2020 roku pozostaje odpisana w całości w księgach rachunkowych Subfunduszu. W dniu 20 lipca 2020 roku na podstawie Umowy sprzedaży obligacje zostały zbyte.

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

Elektronicznie
podpisany przez
ARKADIUSZ
RADOSŁAW
HUZAREK
Data: 2020.08.19
14:44:38 +02'00'

Arkadiusz Huzarek
Prezes Zarządu

Marcin
Mołdawa
Elektronicznie podpisany
przez Marcin Mołdawa
Data: 2020.08.19
14:34:54 +02'00'

Marcin Mołdawa
Członek Zarządu

Agnieszka
Jadwiga
Mydlarz
Elektronicznie
podpisany przez
Agnieszka Jadwiga
Mydlarz
Data: 2020.08.19
15:04:22 +02'00'

Agnieszka Mydlarz
Członek Zarządu

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego:

KINGA HUZAREK
Elektronicznie podpisany przez
KINGA HUZAREK
Data: 2020.08.19 14:21:38 +02'00'

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

Warszawa, dnia 19 sierpnia 2020 r.