

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

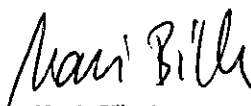
**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2015 ROKU**

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU**

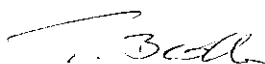
Zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późniejszymi zmianami) oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 21 czerwca 2005 roku w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2005 r. nr 114 poz. 963 z późniejszymi zmianami), 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 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, obejmujące:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.
2. Zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku wykazujące składniki lokat subfunduszu o łącznej wartości 38 769 tys. złotych.
3. Bilans subfunduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 39 915 tys. złotych.
4. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 314 tys. złotych.
5. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące spadek wartości aktywów netto o kwotę 314 tys. złotych.
6. Noty objaśniające.
7. Informację dodatkową.

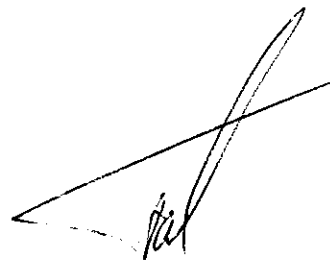
Zarząd Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w składzie:



Marcin Billewicz
Prezes Zarządu



Tomasz Bedla
Członek Zarządu



Monika Trzeciak
Członek Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:



Kinga Huzarek
Zastępca Dyrektora Departamentu Księgowości w Copernicus Capital TFI S.A.

Warszawa, dnia 23 lutego 2016 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 (Dz. U. z 2014 r. poz. 157, z późniejszymi zmianami) 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 rozpoczęciem w dniu 3 września 2014 r. likwidacji Subfunduszu zaniechano realizacji celu inwestycyjnego opisanego w Statucie Copernicus FIO. Zgodnie z art. 249 Ustawy z 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2014 r. poz. 157, z późniejszymi zmianami) działalność Subfunduszu w okresie likwidacji polegać będzie na zbyciu jego aktywów, ściąganiu należności, zaspokojeniu wierzycieli i umorzeniu jednostek uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych uczestnikom Subfunduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich jednostek uczestnictwa. Zbywanie aktywów Subfunduszu zostanie dokonane z należytym uwzględnieniem interesów jego uczestników.

3) Dane Towarzystwa będącego organem Funduszu

Nazwa, siedziba Towarzystwa:

Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

ul. Grójecka 5, 02-019 Warszawa

Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) zostało wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000206615.

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

4) Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Sprawozdanie finansowe Copernicus FIO subfundusz Dłużnych Papierów Korporacyjnych w likwidacji sporządzone zostało za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2015 roku.

W celu rzetelnego przedstawienia sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku z operacji Subfunduszu, w sprawozdaniu zaprezentowano dwa okresy porównywalne tj. od 1 stycznia do 2 września 2014 roku oraz od 3 września do 31 grudnia 2014 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.

6) Podmiot, któremu powierzono przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego Subfunduszu

Badanie sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku przeprowadziła firma CSWP Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, ul. Kopernika 34, 00-336 Warszawa (podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 3767).

7) Kategorie jednostek uczestnictwa

Subfundusz emitował wyłącznie jednostki uczestnictwa jednej kategorii.

8) Metoda pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu

Jako metodę pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu o której mowa w §22 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2013, poz. 538) Towarzystwo stosowało metodę zaangażowania.

ZESTAWIENIE LOKAT
Tabela główna

ZESTAWIENIE LOKATNA (BZLN (WYK/PLN))	31/12/2013			31/12/2014			31/12/2015		
	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	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	49 290	38 769	97,12	49 344	40 072	99,46	49 344	38 682	94,18
Instrumenty pochodne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	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	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
RAZEM	49 290	38 769	97,12	49 344	40 072	99,46	49 344	38 682	94,18



Tabele uzupełniające

INSTRUMENTY WARTOŚCIOWE	RODZAJ INSTRUMENTU	STATUS INSTRUMENTU	EMITENT	PAŃSTWO	DATA WYPUKU	WARTOŚĆ NOMINALNA INSTRUMENTU W PLN	WARTOŚĆ REZERWOWA INSTRUMENTU W PLN	WARTOŚĆ WYKUPNA INSTRUMENTU W PLN	WARTOŚĆ WYKUPNA INSTRUMENTU W PLN	WARTOŚĆ WYKUPNA INSTRUMENTU W PLN	WARTOŚĆ WYKUPNA INSTRUMENTU W PLN
O terminie wykupu do 1 roku								217 132	46 636	36 794	92,17
Obligacje								217 132	46 636	36 794	92,17
Aktywny rynek - alternatywny system obrotu								0	0	0	0,00
Nienotowane na rynku aktywnym								217 132	46 636	36 794	92,17
GANT seria BE	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	GANT DEVELOPMENT S.A.	POLSKA	2013-09-30	Stało-kuponowe; 12,00%	1 000	293	290	0	0,00
Zemmydo Management Ltd SKA seria A	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ZEMMEYDO MANAGEMENT LIMITED SKA	POLSKA	2014-01-15	Stało-kuponowe; 11,00%	100	72 616	7 262	686	1,72
FORSEDELI seria A	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	FORSEDELI HOLDINGS LTD	CYPR	2014-01-15	Stało-kuponowe; 11,00%	100	88 380	8 838	7 757	19,43
TRUST S.A.	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	TRUST S.A.	POLSKA	2013-12-15	Zmiennie-kuponowe; 8,44%	1 000	13	13	12	0,03
ONEZONE seria A zamienne na akcje	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ONE-2-ONE S.A.	POLSKA	2012-12-31	-	1 000	500	500	0	0,00
Mostostal Wrocław Quantum Ruda Park SPÓŁKA Z 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	7,71
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	4 448	11,14
GC INVESTMENT S.A. seria Q2	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	GC INVESTMENT S.A.	POLSKA	2013-12-17	Stało-kuponowe; 14,00%	250 000	20	5 000	5 130	12,85
GC INVESTMENT seria T	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	GC INVESTMENT S.A.	POLSKA	2014-04-29	Zmiennie-kuponowe; 9,20%	10 000	950	9 502	8 944	22,41
THI SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ seria A	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	TIGER MOTH INVESTMENTS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	POLSKA	2014-02-21	Stało - kuponowe; 30,00%	10 000	400	4 000	5 430	13,60
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	261	337	226	0,57
MILMEX seria KOM213B	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MILMEX SYSTEMY KOMPUTEROWE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	POLSKA	2015-07-24	Zmiennie-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	Zmiennie-kuponowe; 6,70%	1 300	1 664	2 600	1 082	2,71
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								24 368	2 654	1 975	4,95
Obligacje								24 368	2 654	1 975	4,95

Nienotowane na rynku aktywnym								24 368	2 654	1 975	4,95
MONDAY DEVELOPMENT SERIA I	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MONDAY DEVELOPMENT S.A.	POLSKA	2017- 05-19	Stało-kuponowe; 9%	100	24 368	2 654	1 975	4,95
Bony skarbowe								0	0	0	0,00
Bony pieniężne								0	0	0	0,00
Inne								0	0	0	0,00
RAZEM								241 500	49 290	38 769	97,12

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

Tabele dodatkowe

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 28 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GK "ONE-2-ONE" S.A.	0	0,00
GK GANT Development S.A.	4 448	11,14
GK GC Investment S.A.	14 074	35,26
GK MONDAY DEVELOPMENT	1 244	3,12
GK Mostostal Wrocław	3 079	7,71
GK NetMaks	0	0,00
GK Trust	12	0,03
GK Włókna Energia	1 082	2,71
RAZEM	23 939	59,97

BILANS

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIŚNI (W TYSIĄC PLN)	31/12/2015	31/12/2014	02/09/2014
I. Aktywa	39 918	40 285	41 072
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 143	213	310
2. Należności	6	0	2 080
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	38 769	40 072	38 682
- dłużne papiery wartościowe	38 769	40 072	38 682
6. Nieruchomości	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0	0
II. Zobowiązania	3	56	2 294
III. Aktywa netto (I - II)	39 915	40 229	38 778
IV. Kapitał funduszu	47 275	47 275	24 946
1. Kapitał wpłacony	653 499	653 499	653 499
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-628 553	-628 553	-628 553
3. Kapitał pozostały zgodnie z Art. 36 ust. 3 UoR	22 329	22 329	0
V. Dochody zatrzymane	1 137	1 451	22 329
1. Zakumulowane, nierzysponowane przychody z lokat netto	1 033	1 451	31 291
2. Zakumulowany, nierzysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	104	0	-8 962
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-8 497	-8 497	-8 497
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	39 915	40 229	38 778
Liczba jednostek uczestnictwa	406 922,9113	406 922,9113	406 922,9113
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN	98,09	98,86	95,29

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)	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014	03.09.2014 - 31.12.2014	01.01.2014 - 02.09.2014
I. Przychody z lokat	8 194	50 559	27 709	22 850
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	8 194	50 461	27 709	22 752
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0	0
5. Pozostałe	0	98	0	98
II. Koszty funduszu	8 625	56 994	26 258	30 736
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	0	620	0	620
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	0	116	0	116
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	8	143	0	143
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	0
8. Usługi prawne	0	3	0	3
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	8 611	56 011	26 258	29 753
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0	0
13. Pozostałe, w tym:	6	101	0	101
- koszty likwidacji	0	100	0	100
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	13	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II - III)	8 612	56 994	26 258	30 736
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	-418	-6 435	1 451	-7 886
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	104	-7 312	0	-7 312
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	104	-5 243	0	-5 243
- z tytułu różnic kursowych:	0	0	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	0	-2 069	0	-2 069
- z tytułu różnic kursowych:	0	0	0	0
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	-314	-13 747	1 451	-15 198
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa w PLN	-0,77	-33,78	3,57	-37,35

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)	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2014 31.12.2014	03.09.2014 31.12.2014	01.01.2014 02.09.2014
I. Zmiana wartości aktywów netto:	-314	-33 553	1 451	-35 004
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	40 229	73 782	38 778	73 782
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-314	-13 747	1 451	-15 198
a) przychody z lokat netto	-418	-6 435	1 451	-7 886
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	104	-5 243	0	-5 243
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	0	-2 069	0	-2 069
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-314	-13 747	1 451	-15 198
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):	0	0	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0	0	0
b) ze zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	0	0	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	0	-19 806	0	-19 806
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	0	7 150	0	7 150
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	0	-26 956	0	-26 956
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	-314	-33 553	1 451	-35 004
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	39 915	40 229	40 229	38 778
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym*	40 072	54 274**	39 504	61 508
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	0,0000	-204 867,3367	0,0000	-204 867,3367
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:	0,0000	-204 867,3367	0,0000	-204 867,3367
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	0,0000	69 578,1196	0,0000	69 578,1196
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	0,0000	274 445,4563	0,0000	274 445,4563
c) saldo zmian	0,0000	-204 867,3367	0,0000	-204 867,3367
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:	406 922,9113	406 922,9113	406 922,9113	406 922,9113
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	5 862 844,2013	5 862 844,2013	5 862 844,2013	5 862 844,2013
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	5 455 921,2900	5 455 921,2900	5 455 921,2900	5 455 921,2900
c) saldo zmian	406 922,9113	406 922,9113	406 922,9113	406 922,9113
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	406 922,9113	406 922,9113	406 922,9113	406 922,9113
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	-0,77	-21,74	3,57	-25,31
1. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	98,86	120,60	95,29	120,60
2. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	98,09	98,86	98,86	95,29
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-0,78	-18,03	11,40	-31,27
4. minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)***	nle dotyczy	nle dotyczy	nle dotyczy	95,42
data wyceny	nle dotyczy	nle dotyczy	nle dotyczy	2014-05-09
5. maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)***	nle dotyczy	nle dotyczy	nle dotyczy	120,49
data wyceny	nle dotyczy	nle dotyczy	nle dotyczy	2014-01-02
6. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)***	nle dotyczy	nle dotyczy	nle dotyczy	95,51
data wyceny	nle dotyczy	nle dotyczy	nle dotyczy	2014-09-02
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:****	21,52	105,01	202,18	74,45
1. Procentowy udział wynagrodzenia towarzystwa	0,00	0,00	0,00	1,50
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,00	0,00	0,00	0,28
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,06	0,00	0,00	0,35
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00

*Średnia wartość aktywów netto w okresie od 1 stycznia do 2 września 2014 roku została obliczona jako średnia arytmetyczna Wartości Aktywów Netto ustalonych w Dniach Wyceny przypadających w okresie sprawozdawczym. Średnia wartość aktywów netto w okresie od 3 września do 31 grudnia 2014 roku została obliczona jako średnia arytmetyczna Wartości Aktywów Netto ustalonych na dzień 2 września 2014 roku oraz 31 grudnia 2014 roku.



**Średnia wartość aktywów netto w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku została obliczona jako suma poniższych kalkulacji, tj.:

- średnia wartość aktywów netto w okresie od 1 stycznia do 2 września 2014 roku została podzielona przez liczbę dni w 2014 roku i pomnożona przez liczbę dni w okresie od 1 stycznia do 2 września 2014 roku,
- średnia wartość aktywów netto w okresie od 3 września do 31 grudnia 2014 roku została podzielona przez liczbę dni w 2014 roku i pomnożona przez liczbę dni w okresie od 3 września do 31 grudnia 2014 roku.

*** W okresie likwidacji Subfundusz nie publikuje Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa.

****Pozycja uwzględniła Koszty odsetkowe Subfunduszu związane ze zmianą wartości składników lokat, które są jednocześnie zrównoważone Przychodami odsetkowymi zaprezentowanymi w Rachunku Wyniku z operacji. Prezentacja jest zgodna z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859), lecz w ocenie Likwidatora zniekształca obraz sytuacji finansowej Subfunduszu. W okresie likwidacji Subfundusz pokrywa koszty likwidacji do kwoty 100 000,00 złotych. Całkowita rezerwa na ww. koszty została utworzona w dniu poprzedzającym postawienie Subfunduszu w stan likwidacji.

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 2013 r., poz. 330, z późn. zm.) (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	31.12.2015	31.12.2014	02.09.2014
Należności funduszu	6	0	2 080
1) Z tytułu zbytych lokat	0	0	0
2) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0	0
3) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	0	0
4) Z tytułu dywidend	0	0	0
5) Z tytułu odsetek	0	0	0
6) Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0	0
7) Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0	0
8) Pozostałe	6	0	2 080
- z tytułu nierozliczonej subskrypcji	0	0	2 080

Nota nr 3 Zobowiązania funduszu w tys. PLN	31.12.2015	31.12.2014	02.09.2014
Zobowiązania funduszu	3	56	2 294
1) Z tytułu nabytych aktywów	0	0	2 080
2) Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0	0	0
3) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0	0
4) Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	0	0	0
5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	0	0	0
6) Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0	0	0
7) Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0	0	0
8) Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0	0
9) Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0	0
10) Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0	0
11) Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0	0
12) Z tytułu rezerw	2	0	4
13) Z tytułu rezerw na koszty likwidacji	1	37	100
14) Pozostałe, w tym:	0	19	110
- z tytułu wynagrodzenia TFI	0	0	61
- z tytułu usług depozytariusza	0	7	21
- z tytułu usług w zakresie rachunkowości	0	12	28
- zobowiązania publiczno-prawne	0	0	0

Notacja nr 4 Struktura i ekwiwalenty w tys. PLN	31.12.2015		31.12.2014		02.09.2014	
	w walucie	po przeliczeniu na walutę polską	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.		1 143		213		310
Bank PEKAO S.A. / PLN	Brak	Brak	Brak	Brak	Brak	Brak
RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A. / PLN	1 143	1 143	213	213	310	310
2) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań funduszu*		817		237		5 426
3) Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje		0		0		0

* Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym obliczony został na podstawie średniej arytmetycznej stanu na koniec poszczególnych miesięcy w okresie sprawozdawczym. W przypadku okresu porównywalnego kończącego się w dniu 2 września 2014 r. uwzględniono także stan środków pieniężnych z tego dnia.

Notacja nr 5 Ryzyko w tys. PLN

Ryzyko stopy procentowej

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe w tys. PLN	31.12.2015	31.12.2014	02.09.2014
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej (razem)	39 912	40 285	38 992
Procentowy udział w aktywach ogółem	99,98	100,00	94,94
a) Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej*	25 426	25 555	26 057
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 143	213	310
- Należności	0	0	0
- Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0	0
- Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0	0
dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	24 283	25 342	25 747
dłużne papiery wartościowe	24 283	25 342	25 747
- Nieruchomości	0	0	0
- Pozostałe aktywa	0	0	0
b) Aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej**	14 486	14 730	12 935
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0	0
- Należności	0	0	0
- Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0	0
- Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0	0
dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	14 486	14 730	12 935
dłużne papiery wartościowe	14 486	14 730	12 935
- Nieruchomości	0	0	0
- Pozostałe aktywa	0	0	0
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej***	0	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	31.12.2015	31.12.2014	02.09.2014
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym (razem)	39 918	40 285	41 072
Procentowy udział w aktywach ogółem	100,00	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*	39 918	40 285	41 072

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 143	213	310
- Należności	6	0	2 080
- Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0	0
- Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0	0
dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	38 769	40 072	38 682
dłużne papiery wartościowe	38 769	40 072	38 682
- Nieruchomości	0	0	0
- Pozostałe aktywa	0	0	0
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem kredytowym**	0	0	0
III. Wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat***	31 709	32 990	22 767
FORSEDELI HOLDINGS LTD	7 757	9 038	8 806
- dłużne papiery wartościowe	7 757	9 038	8 806
GC INVESTMENT S.A.	14 074	14 074	13 961
- dłużne papiery wartościowe	14 074	14 074	13 961
TIGER MOTH INVESTMENTS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	5 430	5 430	Nie występuje
- dłużne papiery wartościowe	5 430	5 430	
GANT DEVELOPMENT S.A.	4 448	4 448	Nie występuje
- dłużne papiery wartościowe	4 448	4 448	

*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 wartość bilansowa.

**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	31.12.2015		31.12.2014		02.09.2014	
Waluty i różnice kursowe						
	w walucie	po przeliczeniu na walutę polską	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		39 915		40 229		38 778
I. Aktywa		39 918		40 285		41 072
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 143		213		310
PLN	1 143	1 143	213	213	310	310
2. Należności		6		0		2 080
PLN	6	6	0	0	2 080	2 080
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		0		0		0
PLN	0	0	0	0	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku:		0		0		0
PLN	0	0	0	0	0	0
- w tym dłużne papiery wartościowe		0		0		0

PLN	0	0	0	0	0	0
5. Składniki lokat nlenotowane na aktywnym rynku:		38 769		40 072		38 682
PLN	38 769	38 769	40 072	40 072	38 682	38 682
- w tym dłużne papiery wartościowe						
PLN	38 769	38 769	40 072	40 072	38 682	38 682
6. Nieruchomości		0		0		0
PLN	0	0	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa		0		0		0
PLN	0	0	0	0	0	0
II. Zobowiązania		3		56		2 294
PLN	3	3	56	56	2 294	2 294
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	niezrealizowane różnice kursowe	zrealizowane różnice kursowe
	0	0	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	niezrealizowane różnice kursowe	zrealizowane różnice kursowe
	0	0	0	0	0	0
4) W przypadku funduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalane w walutach obcych należy ujawnić średni kurs danej waluty wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego	Nie dotyczy		Nie dotyczy		Nie dotyczy	

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja w tys. PLN	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014	03.09.2014 - 31.12.2014	01.01.2014 - 02.09.2014
1) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie funduszu	0	-5 243	0	-5 243
Notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
Nlenotowane na aktywnym rynku, w tym:	0	-5 243	0	-5 243
- dłużne papiery wartościowe	0	-5 243	0	-5 243
Nieruchomości	0	0	0	0
Pozostałe aktywa	0	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	-2 069	0	-2 069
Notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
Nlenotowane na aktywnym rynku, w tym:	0	-2 069	0	-2 069
- dłużne papiery wartościowe	0	-2 069	0	-2 069
Nieruchomości	0	0	0	0
Pozostałe aktywa	0	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	Nie dotyczy
4) Wypłacone dochody funduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat	0	0	0	0
Przychody z lokat	0	0	0	0
Zrealizowany zysk ze zbycia lokat	0	0	0	0

Nota nr 11 Koszty funduszu w tys. PLN	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014	03.09.2014 - 31.12.2014	01.01.2014 - 02.09.2014
1) Koszty pokrywane przez towarzystwo w podziale według rodzajów co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II. rachunku wyniku z operacji	0	0	0	0
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	Nie dotyczy
3) Wynagrodzenie dla towarzystwa z wyodrębnieniem części zmiennej, uzależnionej od wyników funduszu	0	620	0	620
Wynagrodzenie stałe	0	620	0	620
Wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników	0	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 dnlm poprzedzającym dzień otwarcia likwidacji tj. 2 września 2014 r. I jest zaprezentowana w danych porównywalnych.

(Dane porównawcze o) Jednostkach uczestnictwa	31/12/2015	31/12/2014	02/09/2014
1) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego (w tys. PLN)	39 915	40 229	38 778
2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego	98,09	98,86	95,29

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.**
W dniu 14 stycznia 2016 r. nastąpił wykup obligacji Yield Niebieski seria A ilości 149 szt. za łączną kwotę 143 647,04 złotych.
- 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.**
 - 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.
 - 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.
 - Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.**
Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.
- Kontynuacja działalności Subfunduszu.**
Sprawozdanie finansowe Copernicus FIO Subfunduszu Dłużnych Papierów Korporacyjnych w likwidacji zostało sporządzone przy założeniu braku kontynuacji działania. Od dnia 3 września 2014 r. Subfundusz jest w trakcie likwidacji.
- 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	35%
GANT BE	100%
GANT F	15%
GC INVESTMENT T	10%
GC INVESTMENT Q2	10%
MILMEX	100%
MONDAY DEV I	20%
MOSTOSTAL QUANTUM B	20%
ONEZONE ZA	100%
TMI A	0%
TRUST Seria B	10%
WIDOK ENERGIA D	50%
ZEMMEYDO Seria A	*
FORSEDELI Seria A	*

* Wycena obligacji została dokonana w oparciu o wycenę zabezpieczeń z przyjęciem 10% odpisu wartości tych zabezpieczeń.



W odniesieniu do posiadanych przez Subfundusz Dłużnych Papierów Korporacyjnych w likwidacji obligacji wyemitowanych przez GC Investment S.A. postanowieniem Sadu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach z dnia 2 grudnia 2014 roku ogłoszona została upadłość emitenta. Zabezpieczeniem posiadanych przez Subfundusz obligacji jest szereg hipotek ustanowionych na pierwszym miejscu na nieruchomościach należących do emitenta lub Golf Apartamenty Sp. z o. o. z siedzibą w Bytomiu.

W przypadku obligacji serii T wartość zabezpieczeń pokrywa prawie 300% wartości nominalnej niewykupionych obligacji. Likwidator rozpoczął przy współdziałaniu z administratorem zabezpieczeń pracę nad egzekucją należności z zabezpieczeń obligacji. Czynności egzekucyjne z ww. obligacji do dnia publikacji sprawozdania nie zostały zakończone.

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. Zabezpieczeniem obligacji jest szereg hipotek ustanowionych na pierwszym miejscu na nieruchomościach w Zielonej Górze oraz w Rudzie Śląskiej na których znajduje się centrum handlowe o powierzchni 6 500 m². Obligatariusz w porozumieniu z Administratorem rozpoczął egzekucję z przedmiotu zabezpieczenia. Druga ze wskazanych nieruchomości stanie niedługo na kolejnym terminie licytacji komorniczej.

Obligacje Yield Niebieski mają zabezpieczenie w postaci nieruchomości, których wartość powinna przekraczać obecny stan zobowiązań z obligacji, a środki ze sprzedaży tych nieruchomości emitent jest zobowiązany przekazywać na zaspokojenie obligatariuszy. Zgodnie z powyższym emitent dokonał częściowej spłaty zobowiązań z obligacji. Do końca pierwszego kwartału emitent spłaci znaczną część pozostałych obligacji.

Subfundusz Dłużnych Papierów Korporacyjnych w likwidacji na dzień bilansowy posiadał obligacje spółki Trust S.A. serii B, których termin wykupu upłynął 15 grudnia 2013 roku. Zabezpieczeniem obligacji jest hipoteka na I miejscu na gruntach należących do podmiotów zależnych od Emitenta, których łączna wartość (wg. operatów szacunkowych) pokrywa w 180% zobowiązania z tytułu obligacji. W proces restrukturyzacji mocno zaangażowany jest Bank BPS (większościowy obligatariusz pozostałych serii obligacji Emitenta). W dniu 17 kwietnia 2014 r. Emitent poinformował, iż otrzymał pozytywną decyzję Zarządu Banku BPS o zakupie certyfikatów inwestycyjnych funduszu TRUST FIZAN, który będzie zarządzał nowymi spółkami celowymi przeznaczonymi do realizacji inwestycji deweloperskich na gruntach, które obecnie stanowią zabezpieczenie wcześniej wyemitowanych przez TRUST S.A. obligacji serii A, B i C. Na dzień bilansowy Towarzystwo wznowiło rozmowy z Bankiem BPS S.A. na temat terminu oraz warunków spłaty posiadanych przez Subfundusz obligacji. Równolegle w celu przyspieszenia działań związanych z odzyskaniem wierzytelności, Towarzystwo 14 maja 2014 roku złożyło do sądu wniosek o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację majątku dłużnika. W dniu 31 lipca 2014 roku Sąd Rejonowy Poznań Stare Miasto wydał postanowienie o ustanowieniu tymczasowego nadzorca sądowego. Obecnie sąd prowadzący postępowanie w przedmiocie ogłoszenia upadłości, proceduje nad wydaniem w tym przedmiocie postanowienia, po przeprowadzonym w marcu wstępnym zgromadzeniu wierzycieli. Towarzystwo złożyło również wnioski o ogłoszenie upadłości w stosunku do dłużników rzeczowych.

Obligacje FORSEDELI HOLDINGS LIMITED oraz ZEMMEYDO MANAGEMENT LIMITED SKA nie zostały wykupione w terminie. Obecnie Towarzystwo jest na etapie odzyskiwania wierzytelności. Aktualna wycena wynika z bieżącej wartości zabezpieczeń oraz wartości dodatkowego zabezpieczenia w postaci osobistego poręczenia właścicieli Grupy Copernicus. Jednym z istotnych aktywów majątku poręczycieli są akcje Copernicus Securities S.A., do ustalenia wartości których przyjęto 10% dyskonta bieżącego kursu akcji z rynku New Connect.

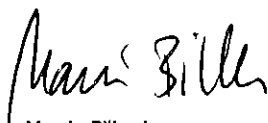
Na dzień bilansowy Subfundusz posiadał obligacje serii BE oraz F spółki Gant Development S.A. w stosunku do której w lipcu 2014 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu ogłosił upadłość obejmującą likwidację majątku, a sprawy spółki powierzył do prowadzenia syndykowi, a następnie umorzył postępowanie. W opinii Likwidatora rozwiązanie to nie jest korzystne dla wierzycieli w tym dla Subfunduszu, będzie się on jednak koncentrował na odzyskiwaniu środków z przedmiotu zabezpieczenia. W przypadku serii F są to lokale znajdujące się w kamienicy położonej na Rynku 60 we Wrocławiu, których wartość zgodnie z operatem szacunkowym znacząco przewyższa wartość obligacji. Towarzystwo podejmuje działania mające na celu egzekucję z przedmiotu zabezpieczenia i porozumiewa się w tej sprawie z pozostałymi obligatariuszami.

Subfundusz dokonał zwrotnej transakcji nabycia obligacji Widok Energia serii D od Wontom Sp. z o.o., w związku z niepowodzeniem procesu restrukturyzacji zobowiązań z tych obligacji przez ww. podmiot, w związku z powyższym Subfundusz będzie dążył do zaspokajania z przedmiotu zabezpieczeń, tj. nieruchomości, których wartość, zgodnie z operatami, przewyższa ustanowione na nich obciążenia w tym wierzytelność z obligacji serii D. Administrator zabezpieczeń z sukcesem zaczął również egzekwowanie zabezpieczeń w postaci cesji wierzytelności, co już w pierwszym kwartale 2015 roku przyniosło częściową spłatę obligacji. Administrator wszczął również postępowania sądowe mające doprowadzić do egzekucji z przedmiotu zabezpieczenia. Obecnie prowadzone postępowania egzekucyjne są już na etapie komorniczym. Towarzystwo w porozumieniu z Administratorem podejmuje kroki mające na celu poszukiwania nabywców na nieruchomości w licytacji komorniczej.

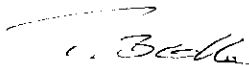
Likwidator we współdziałaniu z administratorem zabezpieczeń z sukcesem prowadzi egzekucję z nieruchomości stanowiących zabezpieczenie obligacji emitowanych przez Tiger Moth Investments Sp. z o. o. serii A, celem spłaty wymagalnych zobowiązań z obligacji. Postępowania egzekucyjne są na dobrej drodze do uzyskania spłaty zobowiązań z obligacji. Pierwsza z kilku licytacji komorniczych zakończyła się sukcesem w lutym 2016 roku, a uzyskana w ten sposób kwota pozwoliła na spłatę znacznej części zobowiązań z obligacji. Z uwagi na kroki prawne podejmowane przez dłużnika spłata wierzytelność przewidywana jest dopiero we wrześniu 2016 r.

Likwidator w stosunku do obligacji Monday Development S.A. zdecydował o zmniejszeniu odpisu w związku z przejęciem emitenta przez Unidevelopment S.A. W związku z powyższym ocena sytuacji emitenta oraz częściowa spłata wierzytelności z obligacji nie dają podstaw do przypuszczeń zagrożenia spłaty zobowiązań z obligacji.

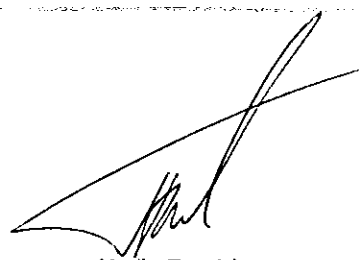
Zarząd Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w składzie:



Marcin Billewicz
Prezes Zarządu

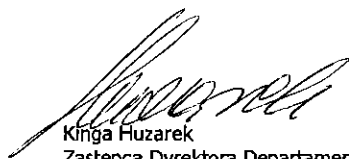


Tomasz Bedla
Członek Zarządu



Monika Trzeciak
Członek Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:



Kinga Huzarek
Zastępca Dyrektora Departamentu Księgowości w Copernicus Capital TFI S.A.

Warszawa, dnia 23 lutego 2016 r.