

Copernicus
Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Subfundusz Dłużnych Papierów
Korporacyjnych w likwidacji

Opinia i Raport
Niezależnego Biegłego Rewidenta
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2016 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Opinia na temat sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu Dłużnych Papierów Korporacyjnych w likwidacji („Subfundusz”), wydzielonego w ramach Copernicus Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Grójecka 5, na które składa się wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego, zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r., rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Towarzystwa

Zarząd Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., zarządzający Funduszem („Towarzystwo”), jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r., poz. 1047 z późniejszymi zmianami), zwaną dalej „ustawą o rachunkowości” oraz 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), zwanym dalej „rozporządzeniem”. Zarząd Towarzystwa jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od istotnych nieprawidłowości powstałych wskutek celowego działania lub błędu.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej lub innego organu nadzorującego są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie oraz w rozporządzeniu.



Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem jest wyrażenie opinii o tym jednostkowym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych (IAASB) i przyjętych uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Regulacje te wymagają od nas postępowania zgodnie z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe oraz księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia nie zawierają istotnego zniekształcenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania w zakresie kwot i ujawnień zawartych w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym oceny ryzyka wystąpienia w sprawozdaniu finansowym istotnego zniekształcenia spowodowanego celowym działaniem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Zarząd Towarzystwa sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii o skuteczności działania kontroli wewnętrznej w Towarzystwie. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia opinii.

Opinia

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2016 r., jak też jego wynik z operacji za rok od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r., zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- b) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, oraz
- c) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa i postanowieniami jego statutu.

Uzupełniające objaśnienia:

- Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. działając na podstawie art. 165 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. funduszach inwestycyjnych oraz § 14 ust 2 pkt 1 statutu Copernicus Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w dniu 3 września 2014 r. rozpoczęła czynności likwidacji Subfunduszu z dniem 3 września 2014 r. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone z zastosowaniem zasad wyceny dla jednostek niekorzystających działalności określonych w art. 29 Ustawy o rachunkowości.

- Większość lokat Subfunduszu nie została wykupiona w terminie wymagalności. Likwidator Subfunduszu podejmuje działania w celu zapewnienia realizacji obowiązku wynikającego z art. 249 Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych, które koncentrują się głównie na windykacji wierzytelności, przy uwzględnieniu interesu uczestników Funduszu.

Likwidator wycenił na dzień bilansowy przedmiotowe aktywa w wartości ich cen sprzedaży netto, które są uzależnione od realizacji zakładanych scenariuszy zaspokojenia wierzytelności w przyszłości. Istnieje niepewność co do powodzenia tych działań. Działania i założenia w odniesieniu do wyceny aktywów Subfunduszu zostały przedstawione w nocie 6 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.



.....
Biegły rewident nr 11647
Marcin Ciesielski
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie w imieniu

CSWP Audyt Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością Sp. k.

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 3767
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 23 marca 2017 roku

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

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU**

Zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r., poz. 1047) oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 21 czerwca 2005 roku w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2005 r. nr 114 poz. 963 z późniejszymi zmianami), a także z uwzględnieniem zapisów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859) Zarząd Copernicus Capital Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia sprawozdanie finansowe subfunduszu **Copernicus Fundusz Inwestycyjny Otwarty subfundusz Dłużnych Papierów Korporacyjnych w likwidacji** za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, obejmujące:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.
2. Zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku wykazujące składniki lokat subfunduszu o łącznej wartości 33 864 tys. złotych.
3. Bilans subfunduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 37 566 tys. złotych.
4. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 2 349 tys. złotych.
5. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące spadek wartości aktywów netto o kwotę 2 349 tys. złotych.
6. Noty objaśniające.
7. Informację dodatkową.

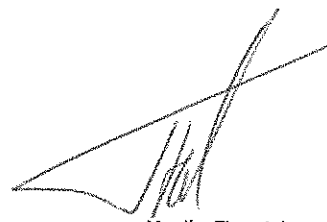
Zarząd Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w składzie:



Marcin Billewicz
Prezes Zarządu



Tomasz Beda
Wiceprezes Zarządu



Monika Trzeciak
Członek Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:



Anna Lysakowska
Główna Księgowa Funduszy
MCF Accounting Services Sp. z o. o.

Warszawa, dnia 24 lutego 2017 r.



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

Nazwa: Copernicus Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Dłużnych Papierów Korporacyjnych w likwidacji („Subfundusz” lub „Copernicus FIO subfundusz Dłużnych Papierów Korporacyjnych w likwidacji”).

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

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

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

W związku z rozpoczęciem 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 należyłym 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 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku.

Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2016 roku.

5) Kontynuacja działalności Subfunduszu

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

6) Podmiot, któremu powierzono przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego Subfunduszu

Badanie sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku przeprowadziła firma CSWP Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, ul. Kopernika 34, 00-336 Warszawa (podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 3767).

7) Kategorie jednostek uczestnictwa

Subfundusz emitował wyłącznie jednostki uczestnictwa jednej kategorii.

8) Metoda pomiaru całkowitej ekspozycji funduszu/ekspozycji AFI

Jako metodę pomiaru całkowitej ekspozycji funduszu 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. Od 4 czerwca 2016 roku Towarzystwo oblicza ekspozycję AFI z uwzględnieniem art. 6-11 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r.

ZESTAWIENIE LOKAT
Tabela główna

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ (w tys. PLN):	31.12.2016			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
Składniki lokat						
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	49 044	33 864	90,13	49 290	38 769	97,12
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	49 044	33 864	90,13	49 290	38 769	97,12

Tabele uzupełniające

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednej obligacji wyrażona w złotych	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku								239 146	49 044	33 864	90,13
Obligacje								239 146	49 044	33 864	90,13
Nienotowane na rynku aktywnym								239 146	49 044	33 864	90,13
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
Zemmydo Management Ltd SKA seria A	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ZEMMEYDO MANAGEMENT LIMITED SKA	POLSKA	2014-01-15	Stalo-kuponowe; 11,00%	100	72 616	7 262	0	0,00
FORSEDELI seriaA	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	FORSEDELI HOLDINGS LTD	CYPR	2014-01-15	Stalo-kuponowe; 11,00%	100	88 380	8 838	6 500	17,30
MONDAY DEVELOPMENT SA SERIA I	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MONDAY DEVELOPMENT S.A.	POLSKA	2017-05-19	Stalo-kuponowe; 9%	100	22 199	2 654	2 243	5,97
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 WRÓDZLAW QUANTUM RUDA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SKA	POLSKA	2014-03-27	Zero-kuponowe	1 000	3 585	3 224	2 887	7,68
GANT seria F	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	GANT DEVELOPMENT S.A.	POLSKA	2014-03-27	Zmiennokupone; 8,90%	100	48 200	4 820	3 401	9,05
GC INVESTMENT S.A. seria Q2	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	GC INVESTMENT S.A.	POLSKA	2013-12-17	Stalo-kuponowe; 14,00%	250 000	20	5 000	5 130	13,65
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	23,81
TMI SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ seria A	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	TIGER MOTH INVESTMENTS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	POLSKA	2014-02-21	Stalo - kuponowe; 30,00%	10 000	400	4 000	3 669	9,77
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	8	0,02
MILMEK seria KOM213B	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MILMEK 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	1 082	2,88
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								239 146	49 044	33 864	90,13

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

Tabele dodatkowe

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GK "ONE-2-ONE" S.A.	0	0,00
GK GANT Development S.A.	3 401	9,05
GK GC Investment S.A.	14 074	37,46
GK MONDAY DEVELOPMENT	2 243	5,97
GK Mostostal Wrocław	2 887	7,68
GK NetMaks	0	0,00
GK Widok Energia	1 082	2,88
RAZEM	23 687	63,04

BILANS

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ: (w tys. PLN)	31.12.2016	31.12.2015
I. Aktywa	37 569	39 918
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 691	1 143
2. Należności	14	6
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:	33 864	38 769
- dłużne papiery wartościowe	33 864	38 769
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	3	3
III. Aktywa netto (I - II)	37 566	39 915
IV. Kapitał funduszu	47 275	47 275
1. Kapitał wpłacony	653 499	653 499
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-628 553	-628 553
3. Kapitał pozostały zgodnie z Art. 36 ust. 3 UoR	22 329	22 329
V. Dochody zatrzymane	6 822	4 524
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	6 557	4 420
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	265	104
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-16 531	-11 884
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	37 566	39 915
Liczba jednostek uczestnictwa	406 922,9113	406 922,9113
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN	92,32	98,09

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)	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
I. Przychody z lokat	2 137	240
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
2. Przychody odsetkowe*	2 137	240
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0
5. Pozostałe	0	0
II. Koszty funduszu	92	14
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	0	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	0	0
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	8
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0
8. Usługi prawne	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0
13. Pozostałe, w tym:	92	6
- koszty likwidacji	92	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	92	13
IV. Koszty funduszu netto (II - III)	0	1
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	2 137	239
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-4 486	-553
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	161	104
- z tytułu różnic kursowych:	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-4 647	-657
- z tytułu różnic kursowych:	0	0
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	-2 349	-314
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa w PLN	-5,77	-0,77

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

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO ZA OKRES: (w tys. PLN)	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
I. Zmiana wartości aktywów netto:	-2 349	-314
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	39 915	40 229
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-2 349	-314
a) przychody z lokat netto	2 137	239
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	161	104
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-4 647	-657
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-2 349	-314
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)	-2 349	-314
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	37 566	39 915
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym*	38 741	40 072
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:	406 922,9113	406 922,9113
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	5 862 844,2013	5 862 844,2013
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	5 455 921,2900	5 455 921,2900
c) saldo zmian	406 922,9113	406 922,9113
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	406 922,9113	406 922,9113
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	-5,77	-0,77
1. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	98,09	98,86
2. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	92,32	98,09
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-5,88	-0,78
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:	0,24	0,04
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	0,06
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00

*Średnia wartość aktywów netto w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku została obliczona jako średnia arytmetyczna Wartości Aktywów Netto ustalonych na koniec bieżącego i poprzedniego okresu sprawozdawczego.

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

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE
**Nota nr 1
 Polityka rachunkowości funduszu**
1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

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

2. Opis przyjętych zasad rachunkowości w okresie likwidacji Funduszu

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

Nota nr 2 Należności funduszu w tys. PLN	31.12.2016	31.12.2015
Należności funduszu	9	6
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	9	6

Nota nr 3 Zobowiązania funduszu w tys. PLN	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązania funduszu	3	3
1) Z tytułu nabytych aktywów	0	0
2) Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0	0
3) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
4) Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	0	0
5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	0	0
6) Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0	0
7) Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0	0
8) Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0
9) Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
10) Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
11) Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
12) Z tytułu rezerw	2	2
13) Z tytułu rezerw na koszty likwidacji	1	1
14) Pozostałe	0	0

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w tys. PLN	31.12.2016		31.12.2015	
	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.		3 691		1 143
RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A. / PLN	3 691	3 691	1 143	1 143
2) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań funduszu*		3 332		817
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	31.12.2016	31.12.2015
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej (razem)	37 555	39 912
Procentowy udział w aktywach ogółem	99,96	99,98
a) Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej*	24 128	25 426
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 691	1 143
- 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	20 437	24 283
dłużne papiery wartościowe	20 437	24 283
- Nieruchomości	0	0
- Pozostałe aktywa	0	0
b) Aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej**	13 427	14 486
- 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	13 427	14 486
dłużne papiery wartościowe	13 427	14 486
- 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	31.12.2016	31.12.2015
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym (razem)	37 569	39 918
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*	37 569	39 918
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 691	1 143
- Należności	14	6
- 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	33 864	38 769
dłużne papiery wartościowe	33 864	38 769
- 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***	20 574	31 709
FORSEDELI HOLDINGS LTD	6 500	7 757
- dłużne papiery wartościowe	6 500	7 757
GC INVESTMENT S.A.	14 074	14 074
- dłużne papiery wartościowe	14 074	14 074
TIGER MOTH INVESTMENTS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	Nie występuje****	5 430
- dłużne papiery wartościowe		5 430
GANT DEVELOPMENT S.A.	Nie występuje****	4 448
- dłużne papiery wartościowe		4 448



*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.

****Pozycja nie została wykazana, gdyż na dzień bilansowy zaangażowanie w odniesieniu do emitenta nie przekracza 10% wartości aktywów Subfunduszu.

Ryzyko walutowe

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

Aktywa i zobowiązania Subfunduszu nie są obciążone ryzykiem walutowym.

Nota nr 6 Instrumenty pochodne w tys. PLN

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki w tys. PLN

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe	31.12.2016		31.12.2015	
	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		37 566		39 915
I. Aktywa		37 569		39 918
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		3 691		1 143
PLN	3 691	3 691	1 143	1 143
2. Należności		14		6
PLN	14	14	6	6
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:		33 864		38 769
PLN	33 864	33 864	38 769	38 769
- w tym dłużne papiery wartościowe		33 864		38 769
PLN	33 864	33 864	38 769	38 769
6. Nieruchomości		0		0
PLN	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa		0		0
PLN	0	0	0	0
II. Zobowiązania		3		3
PLN	3	3	3	3
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 ustalone w walutach obcych należy ujawnić średni kurs danej waluty wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania	Nie dotyczy		Nie dotyczy	

finansowego			
Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja w tys. PLN	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015	
1) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie funduszu	161	104	
Notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0	
- dłużne papiery wartościowe	0	0	
Nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	161	104	
- dłużne papiery wartościowe	161	104	
Nieruchomości	0	0	
Pozostałe aktywa	0	0	
2) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie funduszu	-4 647	-657	
Notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0	
- dłużne papiery wartościowe	0	0	
Nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-4 647	-657	
- dłużne papiery wartościowe	-4 647	-657	
Nieruchomości	0	0	
Pozostałe aktywa	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	
4) Wypłacone dochody funduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat	0	0	
Przychody z lokat	0	0	
Zrealizowany zysk ze zbycia lokat	0	0	

Nota nr 11 Koszty funduszu w tys. PLN	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015	
1) Koszty pokrywane przez towarzystwo w podziale według rodzajów co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II. rachunku wyniku z operacji	92	13	
- z tytułu kosztów likwidacji	92	13	
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	
3) Wynagrodzenie dla towarzystwa z wyodrębnieniem części zmiennej, uzależnionej od wyników funduszu	0	0	
Wynagrodzenie stałe	0	0	
Wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników	0	0	

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

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

INFORMACJA DODATKOWA

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym dokonane odchylenia (odpisy aktualizujące) od cen nabycia składników lokat zostały zaprezentowane w pozycji „Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia” oraz „Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat”. W związku z powyższym w danych porównywalnych również dokonano stosownych zmian w prezentacji, które wyszczególnione są poniżej. Wprowadzone zmiany nie mają wpływu na Wartość Aktywów Netto ani Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu.

Zmiany dokonane tabeli „Bilans”.

Było:

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ: (w tys. PLN)	31.12.2015
V. Dochody zatrzymane	1 137
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	1 033
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-8 497

Jest:

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ: (w tys. PLN)	31.12.2015
V. Dochody zatrzymane	4 524
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	4 420
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-11 884

Zmiany dokonane tabeli „Rachunek Wyniku z Operacji”.

Było:

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI ZA OKRES: (w tys. PLN)	01.01.2015 - 31.12.2015
I. Przychody z lokat	8 194
2. Przychody odsetkowe	8 194
II. Koszty funduszu	8 625
10. Koszty odsetkowe	8 611
IV. Koszty funduszu netto (II - III)	8 612
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	-418
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	104
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	0

Jest:

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI ZA OKRES: (w tys. PLN)	01.01.2015 - 31.12.2015
I. Przychody z lokat	240
2. Przychody odsetkowe	240
II. Koszty funduszu	14
10. Koszty odsetkowe	0
IV. Koszty funduszu netto (II - III)	1
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	239
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-553
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-657

Zmiany dokonane tabeli „Zestawienie Zmian w Aktywach Netto”.

Było:

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO ZA OKRES: (w tys. PLN)	01.01.2015 - 31.12.2015
a) przychody z lokat netto	-418
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	0
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	21,52

Jest:

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO ZA OKRES: (w tys. PLN)	01.01.2015 - 31.12.2015
a) przychody z lokat netto	239
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-657
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	0,04



Zmiany dokonane w tabeli „Nota nr 10”.

Było:

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja w tys. PLN	01.01.2015 - 31.12.2015
1) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie funduszu	0
Nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	0
- dłużne papiery wartościowe	0
2) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie funduszu	0
Nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	0
- dłużne papiery wartościowe	0

Jest:

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja w tys. PLN	01.01.2015 - 31.12.2015
1) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie funduszu	104
Nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	104
- dłużne papiery wartościowe	104
2) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie funduszu	-657
Nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-657
- dłużne papiery wartościowe	-657

- 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 r. Subfundusz jest w trakcie likwidacji. Zakończenie likwidacji Subfunduszu planowane jest na maj 2018 r.

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

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

Instrument	Wartość odpisu
YIELD NIEBIESKI Seria A	Odpis do wartości 8 tys. PLN
GANT BE	100%
GANT F	35%
GC INVESTMENT T	10%
GC INVESTMENTQ2	10%
MILMEX	100%
MONDAY DEV I	Brak odpisu
MOSTOSTAL QUANTUM B	25%
ONEZONE ZA	100%
TMI A	10%
WIDOK ENERGIA D	50%
ZEMMEYDO Seria A	100%
FORSEDELI Seria A	Odpis do wartości 6 500 tys. PLN

W odniesieniu do posiadanych przez Subfundusz Dłużnych Papierów Korporacyjnych w likwidacji obligacji wyemitowanych przez GC Investment S.A. postanowieniem Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach z dnia 2 grudnia 2014 roku ogłoszona została upadłość układowa emitenta. W opinii Towarzystwa rozwiązanie to nie jest korzystne dla wierzycieli, w tym dla

Subfunduszu, w związku z powyższym Towarzystwo złożyło wniosek o zmianę sposobu prowadzenia postępowania upadłościowego emitenta na upadłość likwidacyjną. Zabezpieczeniem posiadanych przez Subfundusz obligacji są hipoteki ustanowione na pierwszym miejscu na nieruchomościach należących do emitenta i spółki zależnej Golf Apartamenty sp. z o.o. W przypadku obligacji serii T wartość zabezpieczeń znacznie przewyższa wartość nominalną niewykupionych obligacji. Likwidator przy współdziałaniu z administratorami zabezpieczeń podjął działania mające doprowadzić do egzekucji należności z zabezpieczeń obligacji, w szczególności zostały wytoczone powództwa przeciwko właścicielom nieruchomości stanowiących zabezpieczenie obligacji. Likwidator wraz z administratorem kontynuują współpracę z renomowaną kancelarią prawną, która reprezentuje ich interesy i nadzoruje proces odzyskiwania należności w toku prowadzonych postępowań. 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. W związku z brakiem porozumienia z emitentem odnośnie spłaty należności z obligacji, Towarzystwo w porozumieniu z administratorem zabezpieczeń podjęło działania mające na celu egzekucję z przedmiotów zabezpieczenia. Likwidator wraz z innymi obligatariuszami i administratorem hipoteki, podejmują działania zmierzające do zbycia nieruchomości stanowiących zabezpieczenie obligacji, w tym celu administrator hipoteki między innymi zdecydował się na złożenie wniosku o przejęcie na własność Galerii Handlowej położonej w Rudzie Śląskiej będącej zabezpieczeniem obligacji, której nie udało się spieniężyć w toku licytacji komorniczej. Późniejsza sprzedaż tej nieruchomości przez administratora hipoteki pozwoli na zaspokojenie części wierzytelności wynikających z obligacji.

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

Obligacje FORSEDELI HOLDINGS LIMITED oraz ZEMMEYDO MANAGEMENT LIMITED SKA nie zostały wykupione w terminie w związku z czym Towarzystwo jest na etapie odzyskiwania wierzytelności. W 2016 roku Towarzystwo prowadziło działania na trzech płaszczyznach:

1. Prowadzono negocjacje z reprezentantami emitentów, mające na celu ustalenie sposobu i terminów zbywania aktywów emitentów, celem jak najwyższego zaspokojenia roszczeń obligatariuszy.
2. Prowadzono negocjacje z Poręczycielami Obligacji Zemmeydo, w tym wzywano Poręczycieli do spłaty zobowiązań.
3. Poszukiwano nabywcy obligacji Forsedeli i Zemmeydo.

W wyniku podjętych działań Towarzystwo pozyskało ofertę nabycia powyższych obligacji. Oferta została złożona tuż przed dniem sprawozdawczym stąd nie została jeszcze przeanalizowana i zaakceptowana przez Towarzystwo. Oferta została uwzględniona w wycenie lokat funduszu, które do tej pory wyceniane były wyłącznie według wartości majątku Poręczycieli Obligacji. W wycenie na 31 grudnia 2016 roku uwzględniono odpis wartości, zakładający uzyskanie niższej ceny niż pierwotnie zakładano, jednak w zdecydowanie krótszym czasie i tym samym mniejszym ryzyku dalszego spadku wartości lokaty.

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, w wyniku czego Likwidator skoncentrował działania na odzyskiwaniu środków z przedmiotu zabezpieczenia. W przypadku serii F są to lokale znajdujące się w kamienicy położonej na Rynku 60 we Wrocławiu. Wartość lokali powinna być wystarczająca dla zaspokojenia znaczącej części wierzytelności obligatariuszy, w przypadku, w którym doszłoby do ich egzekucyjnej sprzedaży. Towarzystwo obecnie skupia się na działaniach mających na celu egzekucję z przedmiotu zabezpieczenia i porozumiewa się w tej sprawie z pozostałymi obligatariuszami oraz administratorami zabezpieczeń.

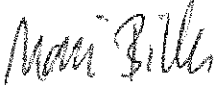
Na dzień bilansowy Subfundusz posiadał obligacje Widok Energia serii D. Subfundusz dąży do zaspokojania z przedmiotu zabezpieczeń, tj. nieruchomości rolnych położonych w województwie warmińsko – mazurskim. Administrator wszczął egzekucję z przedmiotów zabezpieczenia, jednak wprowadzenie w kwietniu 2016 roku nowych przepisów dotyczących obrotu ziemią rolną w Polsce może spowodować wydłużenie i utrudnienie procesu ich zbywania.

Likwidator we współdziałaniu z administratorem zabezpieczeń z sukcesem prowadzi egzekucję z nieruchomości stanowiących zabezpieczenie obligacji emitowanych przez Tiger Moth Investments Sp. z o. o. serii A, celem spłaty wymagalnych zobowiązań z obligacji. Postępowania egzekucyjne są na dobrej drodze do uzyskania spłaty zobowiązań z obligacji. Pierwsza z kilku licytacji komorniczych zakończyła się sukcesem w lutym 2016 roku, a uzyskana w ten sposób kwota pozwoliła na spłatę około 1/3 zobowiązań z obligacji. Obecnie trwa oczekiwanie na uprawomocnienie przysądzenia nieruchomości licytowanej w kolejnym etapie. Oczekiwany wpływ to ok 1,1 mln zł. Ostatnia faza procesu odzyskiwania zainwestowanych środków przewidywana jest na III kwartał bieżącego roku.

Likwidator w stosunku do obligacji Monday Development S.A. zdecydował o niedokonywaniu odpisu aktualizacyjnego i przyjęciu na dzień bilansowy wartości odpowiadającej 100% wartości nominalnej obligacji powiększonej o należne odsetki. Za korzystne należy uznać nabycie akcji w kapitale zakładowym emitenta przez wiodącego dewelopera działającego na polskim rynku Unidevelopment S.A. W ocenie Likwidatora stanowi to kolejną przesłankę wskazującą na brak konieczności zastosowania odpisu, bowiem fakt ten oraz ocena sytuacji emitenta, a także regularne regulowanie przez emitenta należnego kuponu odsetkowego od obligacji nie dają podstaw do przypuszczeń zagrożenia spłaty zobowiązań z obligacji.



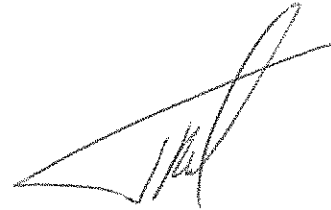
Zarząd Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w składzie:



Marcin Billewicz
Prezes Zarządu



Tomasz Bedla
Wiceprezes Zarządu



Monika Trzeciak
Członek Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:



Anna Łysakowska
Główna Księgowa Funduszy
MCF Accounting Services Sp. z o. o.

Warszawa, dnia 24 lutego 2017 r.



Copernicus
Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Subfundusz Dłużnych Papierów
Korporacyjnych w likwidacji

Raport z badania sprawozdania
finansowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2016 r.

Spis treści

I.	CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
1.	Dane identyfikujące i podstawowe informacje o Subfunduszu	3
1.1.	Nazwa i forma prawna Subfunduszu	3
1.2.	Siedziba Funduszu	3
1.3.	Cel inwestycyjny Subfunduszu	3
1.4.	Rejestracja Funduszu dla celów rozliczeń skarbowych i celów statystycznych	3
1.5.	Wpis do rejestru funduszy inwestycyjnych	3
1.6.	Kierownik jednostki	4
2.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający	4
3.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony i kluczowego biegłego rewidenta	6
3.1.	Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	6
3.2.	Kluczowy biegły rewident	6
3.3.	Informacje o umowie na usługę poświadczającą, terminach przeprowadzonego badania i niezależności	6
II.	CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU	7
1.	Dane finansowe Subfunduszu	7
1.1.	Bilans	7
1.2.	Rachunek wyniku z operacji	8
2.	Analiza danych finansowych Subfunduszu	9
III.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	9
1.	Zakres badania	9
2.	System rachunkowości Funduszu	9
3.	Zasady dokonywania lokat, terminy i procedury rozliczania transakcji z uczestnikami Subfunduszu oraz rzetelność wyceny aktywów	10

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące i podstawowe informacje o Subfunduszu

1.1. Nazwa i forma prawna Subfunduszu

Subfundusz Dłużnych Papierów Korporacyjnych w likwidacji („Subfundusz”) jest subfunduszem wydzielonym w ramach Copernicus Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”). Fundusz składa się z następujących subfunduszy:

- Subfundusz Akcji,
- Subfundusz Spółek Wzrostowych,
- Subfundusz Dłużnych Papierów Korporacyjnych w likwidacji,
- Subfundusz Płynnościowy Plus w likwidacji,
- Subfundusz Dłużny Skarbowy Plus.

Subfundusz Dłużnych Papierów Korporacyjnych w likwidacji nie posiada osobowości prawnej.

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

1.2. Siedziba Funduszu

Copernicus Fundusz Inwestycyjny Otwarty
ul. Grójecka 5
02-019 Warszawa

1.3. Cel inwestycyjny Subfunduszu

W związku z rozpoczętą w dniu 3 września 2014 r. likwidacją Subfunduszu zaniechano realizacji celu inwestycyjnego opisanego w Statucie Copernicus Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Zgodnie z art. 249 Ustawy z dnia 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.

W 2016 r. został wydłużony termin likwidacji Subfunduszu do dnia 21 maja 2018 r.

1.4. Rejestracja Funduszu dla celów rozliczeń skarbowych i celów statystycznych

NIP: 1070016774
REGON: 142503640

1.5. Wpis do rejestru funduszy inwestycyjnych

Sąd rejestrowy: Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy
Numer rejestru: RFI 547.

1.6. Kierownik jednostki

Fundusz jest zarządzany przez Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Grójecka 5, 02-019 Warszawa („Likwidator”, „Towarzystwo”). Funkcję likwidatora Subfunduszu pełni Towarzystwo.

Towarzystwo zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000206615.

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd Likwidatora. W skład Zarządu Likwidatora na dzień 31 grudnia 2016 r. wchodził:

- Marcin Billewicz – Prezes Zarządu,
- Tomasz Bedla – Wiceprezes Zarządu,
- Monika Trzeciak – Członek Zarządu.

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 20 grudnia 2016 r. Pan Tomasz Bedla, dotychczasowy Członek Zarządu, został powołany do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Copernicus Capital TFI S.A.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu za poprzedni rok obrotowy, tj. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r., zostało zbadane przez CSWP Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., a opinia niezależnego biegłego rewidenta z dnia 17 marca 2016 r. zawierała uzupełniające objaśnienia następującej treści:

- „Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. działając na podstawie art. 165 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. funduszach inwestycyjnych oraz § 14 ust. 2 pkt 1 statutu Copernicus Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w dniu 3 września 2014 r. podjęło decyzję o otwarciu likwidacji Subfunduszu z dniem 3 września 2014 r. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone z zastosowaniem zasad wyceny dla jednostek niekontynuujących działalności określonych w art. 29 Ustawy o rachunkowości.
- Większość lokat Subfunduszu nie została wykupiona w terminie wymagalności. Likwidator Subfunduszu podejmuje działania w celu zapewnienia realizacji obowiązku wynikającego z art. 249 Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych, które koncentrują się głównie na windykacji wierzytelności, przy uwzględnieniu interesu uczestników Funduszu.
- Likwidator wycenił na dzień bilansowy przedmiotowe aktywa w wartości ich cen sprzedaży netto, które są uzależnione od realizacji zakładanych scenariuszy zaspokojenia wierzytelności w przyszłości. Istnieje niepewność co do powodzenia tych działań. Działania i założenia w odniesieniu do wyceny aktywów Subfunduszu zostały przedstawione w nocy 6 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.
- Kapitały Subfunduszu zaprezentowane na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz 31 grudnia 2014 r. stanowią kapitał podstawowy zgodnie z art. 36 ust. 3 Ustawy o rachunkowości. Likwidator podjął decyzję o osobnej prezentacji kapitału wpłaconego i wypłaconego oraz o prezentacji „Kapitału pozostałego zgodnie z art.

36 ust. 3 UoR⁴ obejmującego zakumulowane nierozdysponowane przychody z lokat netto oraz zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk/stratę ze zbycia lokat do dnia otwarcia likwidacji, z uwagi na lepszą przejrzystość sprawozdania finansowego o czym poinformował w pkt 3 informacji dodatkowej.

- Oświadczenie Depozytariusza dołączone do połączonego sprawozdania finansowego o zgodności danych dotyczących stanów aktywów poszczególnych subfunduszy ze stanem faktycznym nie zawiera oświadczenia w zakresie Subfunduszu Dłużnych Papierów Korporacyjnych w likwidacji. Zdaniem Likwidatora wynika to z faktu, iż od dnia rozpoczęcia likwidacji nie jest dokonywana i potwierdzana przez depozytariusza wycena aktywów Subfunduszu.”.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Towarzystwa w dniu 29 kwietnia 2016 r. zatwierdziło jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 13 maja 2016 r.

Bilans zamknięcia na koniec poprzedniego roku obrotowego został prawidłowo wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku badanego, za wyjątkiem zmian prezentacyjnych opisanych w punkcie 3 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i kluczowego biegłego rewidenta

3.1. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

CSWP Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
ul. Kopernika 34
00-336 Warszawa

NIP: 525-25-23-102
REGON: 145894054
KRS: 0000402544

Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Wpis na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych: nr 3767

3.2. Kluczowy biegły rewident

Marcin Ciesielski, biegły rewident nr 11647

3.3. Informacje o umowie na usługę poświadczającą, terminach przeprowadzonego badania i niezależności

Podstawą do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego jest umowa z dnia 5 lipca 2016 r. Decyzja o wyborze biegłego rewidenta została podjęta uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Towarzystwa z dnia 30 czerwca 2016 r.

Terminy badania sprawozdania finansowego były następujące:

- Od 21 do 25 listopada 2016 r. – badanie wstępne,
- Od 23 do 27 stycznia 2017 r. – badanie końcowe.

CSWP Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., kluczowy biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu sprawozdania finansowego Subfunduszu spełniają wymóg niezależności w stosunku do badanego Subfunduszu w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 r., poz. 1000) oraz zgodnie z postanowieniami Kodeksu etyki zawodowych księgowych wydanego przez Międzynarodową Federację Księgowych i przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 13 czerwca 2011 r.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU

1. Dane finansowe Subfunduszu

1.1. Bilans

	31.12.2016 w tys. zł	udział% w sumie aktywów (przekształcone)	31.12.2015 w tys. zł	udział% w sumie aktywów
Aktywa				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 691	10	1 143	3
Należności	14	-	6	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	33 884	90	38 769	97
	37 589	100	39 918	100
Zobowiązania	3	-	3	-
Aktywa netto	37 586	100	39 915	100
Kapitał funduszu				
Kapitał wpłacony	653 499	1 740	653 499	1 638
Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	(628 553)	(1 673)	(628 553)	(1 575)
Kapitał pozostały zgodnie z Art. 36 ust. 3 UoR	22 329	60	22 329	56
	47 275	127	47 275	119
Dochody zatrzymane				
Zakumulowane, nierozdysonowane przychody z lokat netto	6 557	16	4 420	11
Zakumulowany, nierozdysonowany zrealizowany zysk/(strata) ze zbycia lokat	265	1	104	-
	6 822	17	4 524	11
Wzrost/(spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	(16 531)	(44)	(11 884)	(30)
	(16 531)	(44)	(11 884)	(30)
Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji	37 586	100	39 915	100

1.2. Rachunek wyniku z operacji

	1.01.2016 - 31.12.2016	1.01.2015 - 31.12.2015
	w tys. zł	w tys. zł (przekształcone)
Przychody z lokat		
Przychody odsetkowe	2 137	240
	<u>2 137</u>	<u>240</u>
Koszty funduszu		
Usługi w zakresie rachunkowości	-	(8)
Pozostałe	(92)	(6)
	<u>(92)</u>	<u>(14)</u>
Koszty pokrywane przez towarzystwo	92	13
Koszty funduszu netto	-	(1)
Przychody z lokat netto	2 137	239
Zrealizowany i niezrealizowany zysk		
Zrealizowany zysk/(strata) ze zbycia lokat	161	104
Wzrost/(spadek) niezrealizowanego zysku/(straty) z wyceny lokat	(4 647)	(657)
	<u>(4 486)</u>	<u>(553)</u>
Wynik z operacji	<u>(2 349)</u>	<u>(314)</u>

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

2. Analiza danych finansowych Subfunduszu

	2016	2015	2014
Lokaty (tys. zł)	33 864	38 769	66 650
Wartość aktywów netto Subfunduszu (tys. zł)	37 566	39 915	73 782
Liczba jednostek uczestnictwa	406 922,9113	406 922,9113	611 790,2480
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	92,32	98,09	120,60

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Zakres badania

Badanie zostało przeprowadzone dla Zgromadzenia Akcjonariuszy Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Grójecka 5.

Na sprawozdanie finansowe składa się wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego, bilans oraz zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2016 r., rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, zaś Zarząd Towarzystwa złożył i udostępnił wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia, dokumenty i informacje.


2. System rachunkowości Funduszu

Fundusz posiada dokumentację opisującą stosowane zasady rachunkowości, wymaganą przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat systemu rachunkowości, niemniej na podstawie wykonanych procedur nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących tego systemu, które nie zostały usunięte, a mogłyby mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe jako całość.

3. Zasady dokonywania lokat, terminy i procedury rozliczania transakcji z uczestnikami Subfunduszu oraz rzetelność wyceny aktywów

W zakresie objętym badaniem jednostkowego sprawozdania finansowego nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w dochowaniu przez Subfundusz zasad dokonywania lokat, terminów i procedur rozliczania transakcji z uczestnikami Subfunduszu oraz rzetelności wyceny aktywów według zasad określonych w przepisach prawa i statucie Funduszu z wyjątkiem kwestii ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Przeprowadzone badanie nie miało na celu weryfikacji polityki inwestycyjnej Subfunduszu i dotrzymywania strategii zarządzania jego lokatami.



Biegły rewident nr 11647
Marcin Ciesielski
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie w imieniu

CSWP Audyt Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością Sp. k.

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 3767
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 23 marca 2017 roku