

Copernicus
Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Subfundusz Dłużnych Papierów
Korporacyjnych w likwidacji

Sprawozdanie Niezależnego Biegłego
Rewidenta z Badania Roczego
Sprawozdania Finansowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2017 r.

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Sprawozdanie z badania jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego rocznego 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 sprawozdania finansowego, zestawienie lokat i bilans na dzień 31 grudnia 2017 r., rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa („sprawozdanie finansowe”).

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Towarzystwa za sprawozdanie finansowe

Zarząd Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., zarządzający Funduszem („Towarzystwo”, „Likwidator”) jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r., poz. 395 z późniejszymi zmianami), zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa, a także postanowieniami statutu Funduszu. Zarząd Towarzystwa jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku z operacji Subfunduszu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.



Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o biegłych rewidentach”,
2. Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późniejszymi zmianami.

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Towarzystwo sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Towarzystwa zarządzającego Subfunduszem. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Towarzystwa wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Subfunduszu ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw Subfunduszu przez Zarząd Towarzystwa obecnie lub w przyszłości.

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

Opinia

Naszym zdaniem, załączone jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe:

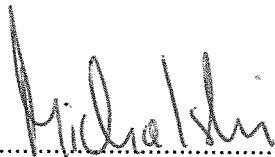
- a) przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz jego wyniku z operacji za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r., zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- b) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości, prowadzonych ksiąg rachunkowych, oraz
- c) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu.

Uzupełniające objaśnienia

Towarzystwo działając na podstawie art. 165 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi („ustawa o 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.

Lokaty Subfunduszu nie zostały wykupione 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 pkt. 6 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.



Biegły rewident nr 12889
Paweł Michalski
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie w imieniu

CSWP Audyt Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością Sp. k.

Podmiot wpisany na listę firm
audytorskich prowadzoną przez
KRBR pod nr ewidencyjnym 3767

Warszawa, 21 marca 2018 roku

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

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2017 ROKU**

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r., poz. 395) oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 21 czerwca 2005 roku w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2005 r. nr 114 poz. 963 z późniejszymi zmianami), a także z uwzględnieniem zapisów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859) Zarząd Copernicus Capital Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia sprawozdanie finansowe subfunduszu **Copernicus Fundusz Inwestycyjny Otwarty subfundusz Dłużnych Papierów Korporacyjnych w likwidacji** za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku, obejmujące:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.
2. Zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku wykazujące składniki lokat subfunduszu o łącznej wartości 21 085 tys. złotych.
3. Bilans subfunduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2017 roku wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 27 174 tys. złotych.
4. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 1 792 tys. złotych.
5. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku wykazujące spadek wartości aktywów netto o kwotę 10 392 tys. złotych.
6. Noty objaśniające.
7. Informację dodatkową.

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



Arkadiusz Huzarek
Prezes Zarządu



Tomasz Bedla
Wiceprezes Zarządu



Monika Jabłońska
Członek Zarządu

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego:



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

Warszawa, dnia 1 marca 2018 r.

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

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

Subfundusz został wydzielony w ramach funduszu Copernicus Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Copernicus FIO”) i jest subfunduszem prowadzonym w rozumieniu Ustawy z 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2018 r. poz. 56, 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. likwidacji Subfunduszu zaniechano realizacji celu inwestycyjnego opisanego w Statucie Copernicus FIO. Zgodnie z art. 249 Ustawy działalność Subfunduszu w okresie likwidacji polegać będzie na zbyciu jego aktywów, ściąganiu należności, zaspokojeniu wierzycieli i umorzeniu jednostek uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych uczestnikom Subfunduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich jednostek uczestnictwa. Zbywanie aktywów Subfunduszu zostanie dokonane z należytym uwzględnieniem interesów jego uczestników.

3) Dane Towarzystwa będącego organem Funduszu

Nazwa, siedziba Towarzystwa:

Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

ul. Grójecka 5, 02-019 Warszawa

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

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

4) Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Sprawozdanie finansowe Copernicus FIO subfundusz Dłużnych Papierów Korporacyjnych w likwidacji sporządzone zostało za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku.

Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2017 roku.

5) Kontynuacja działalności Subfunduszu

Sprawozdanie finansowe Copernicus FIO Subfunduszu Dłużnych Papierów Korporacyjnych w likwidacji zostało sporządzone przy założeniu braku kontynuowania działalności przez Subfundusz w związku z podjętą przez Zarząd Towarzystwa w dniu 3 września 2014 r. uchwałą w sprawie rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu z dniem 3 września 2014 r. Zakończenie likwidacji Subfunduszu planowane jest na maj 2018 r. W związku z niezakończonymi procesami likwidacji i sprzedaży lokat Subfunduszu Zarząd Towarzystwa planuje wydłużyć okres likwidacji do maja 2020 r.

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

Badanie sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku przeprowadziła firma audytorska CSWP Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, ul. Kopernika 34, 00-336 Warszawa (firma audytorska uprawniona do badania sprawozdań finansowych, wpisana na listę firm audytorskich uprawnionych do badania pod numerem 3767).

7) Kategorie jednostek uczestnictwa

Subfundusz emitował wyłącznie jednostki uczestnictwa jednej kategorii.

8) Metoda pomiaru całkowitej ekspozycji funduszu

Jako metodę pomiaru całkowitej ekspozycji funduszu Towarzystwo stosowało metodę zaangażowania.

ZESTAWIENIE LOKAT
Tabela główna

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ (w tys. PLN):				31.12.2017			31.12.2016		
Składniki lokat	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem			
Akcje	0	0	0,00	0	0	0,00			
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00			
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00			
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00			
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00			
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00			
Dłużne papiery wartościowe	30 290	21 085	77,52	49 044	33 864	90,13			
Instrumenty pochodne	0	0	0,00	0	0	0,00			
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00			
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00			
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00			
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00			
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00			
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00			
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00			
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00			
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00			
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00			
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00			
RAZEM	30 290	21 085	77,52	49 044	33 864	90,13			

Tabele uzupełniające

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednej obligacji wyrażona w złotych	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku								55 951	30 290	21 085	77,52
Obligacje								55 951	30 290	21 085	77,52
Aktywny rynek - alternatywny system obrotu								0	0	0	0,00
Nienotowane na rynku aktywnym								55 951	30 290	21 085	77,52
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
ONE2ONE seria A zamienne na akcje	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ONE-2-ONE S.A.	POLSKA	2012-12-31	-	1 000	500	500	0	0,00
Mostostal Wrocław Quantum Ruda Park SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SKA	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MOSTOSTAL WROCŁAW QUANTUM RUDA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SKA	POLSKA	2014-03-27	Zero-kuponowe	1 000	3 585	3 224	3 079	11,32
GANT seria F	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	GANT DEVELOPMENT S.A.	POLSKA	2014-03-27	Zmiennokuponowe; 8,90%	100	48 200	4 820	2 355	8,66
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	3 700	13,60
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	8 945	32,89
TMI 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	3 006	11,05
YIELD NIEBIESKI SP. Z O.O. SERIA A	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	YIELD NIEBIESKI SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	POLSKA	2016-10-31	Zero-kuponowe	1 000	89	104	0	0,00
MILMEX seria KOM213B	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MILMEX SYSTEMY KOMPUTEROWE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	POLSKA	2015-07-24	Zmiennokuponowe; 7,71%	1 000	250	250	0	0,00
WIDOK ENERGIA S.A. seria D	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	WIDOK ENERGIA S.A.	POLSKA	2015-11-23	Zmiennokuponowe; 6,70%	1 300	1 664	2 600	0	0,00
Bony skarbowe								0	0	0	0,00
Bony pieniężne								0	0	0	0,00
Inne								0	0	0	0,00
O terminie wykupu powyżej 1 roku								0	0	0	0,00
Obligacje								0	0	0	0,00
Bony skarbowe								0	0	0	0,00
Bony pieniężne								0	0	0	0,00
Inne								0	0	0	0,00
RAZEM								55 951	30 290	21 085	77,52

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

BILANS

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ: (w tys. PLN)	31.12.2017	31.12.2016
I. Aktywa	27 197	37 569
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 133	3 691
2. Należności	4 979	14
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	21 085	33 864
- dłużne papiery wartościowe	21 085	33 864
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	23	3
III. Aktywa netto (I - II)	27 174	37 566
IV. Kapitał funduszu	38 675	47 275
1. Kapitał wpłacony	653 499	653 499
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-637 153	-628 553
3. Kapitał pozostały zgodnie z Art. 36 ust. 3 UoR	22 329	22 329
V. Dochody zatrzymane	-1 231	6 822
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	7 489	6 557
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-8 720	265
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-10 270	-16 531
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V+/-VI)	27 174	37 566
Liczba jednostek uczestnictwa	313 887,8101	406 922,9113
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN	86,57	92,32

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



RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI ZA OKRES: (w tys. PLN)	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
I. Przychody z lokat	932	2 137
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
2. Przychody odsetkowe	835	2 137
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0
5. Pozostałe	97	0
II. Koszty funduszu	292	92
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	0
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:	292	92
- koszty likwidacji	292	92
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	292	92
IV. Koszty funduszu netto (II - III)	0	0
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	932	2 137
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-2 724	-4 486
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-8 985	161
- z tytułu różnic kursowych:	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	6 261	-4 647
- z tytułu różnic kursowych:	0	0
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	-1 792	-2 349
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa w PLN	-5,71	-5,77

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

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

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



ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO ZA OKRES: (w tys. PLN)	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
I. Zmiana wartości aktywów netto:	-10 392	-2 349
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	37 566	39 915
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-1 792	-2 349
a) przychody z lokat netto	932	2 137
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-8 985	161
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	6 261	-4 647
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-1 792	-2 349
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-8 600	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)	-8 600	0
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	-10 392	-2 349
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	27 174	37 566
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym*	32 370	38 741
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	-93 035,1012	0,0000
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:	-93 035,1012	0,0000
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	0,0000	0,0000
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	93 035,1012	0,0000
c) saldo zmian	-93 035,1012	0,0000
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:	313 887,8101	406 922,9113
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	5 862 844,2013	5 862 844,2013
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	5 548 956,3912	5 455 921,2900
c) saldo zmian	313 887,8101	406 922,9113
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	313 887,8101	406 922,9113
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	-5,75	-5,77
1. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	92,32	98,09
2. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	86,57	92,32
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-6,23	-5,88
4. minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	nie dotyczy	nie dotyczy
data wyceny	nie dotyczy	nie dotyczy
5. maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	nie dotyczy	nie dotyczy
data wyceny	nie dotyczy	nie dotyczy
6. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	nie dotyczy	nie dotyczy
data wyceny	nie dotyczy	nie dotyczy
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:*	0,90	0,24
1. Procentowy udział wynagrodzenia towarzystwa	0,00	0,00
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,00	0,00
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00	0,00
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00

*Średnia wartość aktywów netto w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku została obliczona jako średnia arytmetyczna Wartości Aktywów Netto ustalonych na koniec bieżącego i poprzedniego okresu sprawozdawczego.

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

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



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

Zasady rachunkowości Funduszu zostały przyjęte na podstawie Art. 10, ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r., poz. 395) („UoR”) oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859).

2. Opis przyjętych zasad rachunkowości w okresie likwidacji Funduszu

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

Nota nr 2 Należności funduszu w tys. PLN	31.12.2017	31.12.2016
Należności funduszu	4 979	14
1) Z tytułu zbytych lokat	4 900	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	79	14

Nota nr 3 Zobowiązania funduszu w tys. PLN	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania funduszu	23	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	11	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	0	2
13) Z tytułu rezerw na koszty likwidacji	1	1
14) Pozostałe	11	0

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w tys. PLN	31.12.2017		31.12.2016	
	w walucie	po przeliczeniu na walutę polską	w walucie	po przeliczeniu na walutę polską
1) Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy w przekroju walut, w podziale na banki.		1 133		3 691
RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A. / PLN	1 133	1 133	3 691	3 691
2) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań funduszu*		1 287		3 332
3) Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje		0		0

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

Nota nr 5
Ryzyka w tys. PLN
Ryzyko stopy procentowej

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe w tys. PLN	31.12.2017	31.12.2016
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej (razem)	22 218	37 555
Procentowy udział w aktywach ogółem	81,69	99,96
a) Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej*	10 918	24 128
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 133	3 691
- Należności	0	0
- Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
- Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0
dłużne papiery wartościowe	0	0
- Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	9 785	20 437
dłużne papiery wartościowe	9 785	20 437
- Nieruchomości	0	0
- Pozostałe aktywa	0	0
b) Aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej**	11 300	13 427
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0
- Należności	0	0
- Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
- Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0
dłużne papiery wartościowe	0	0
- Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	11 300	13 427
dłużne papiery wartościowe	11 300	13 427
- Nieruchomości	0	0
- Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej***	0	0

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

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

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

Ryzyko kredytowe

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe w tys. PLN	31.12.2017	31.12.2016
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym (razem)	27 197	37 569
Procentowy udział w aktywach ogółem	100,00	100,00
a) kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym w opisie nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń*	27 197	37 569
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 133	3 691
- Należności	4 979	14
- Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
- Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0
dłużne papiery wartościowe	0	0
- Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	21 085	33 864
dłużne papiery wartościowe	21 085	33 864
- Nieruchomości	0	0
- Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem kredytowym**	0	0
III. Wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat***	15 651	20 574
FORSEDELI HOLDINGS LTD	0	6 500
- dłużne papiery wartościowe	0	6 500
GC INVESTMENT S.A.	12 645	14 074
- dłużne papiery wartościowe	12 645	14 074
TIGER MOTH INVESTMENTS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	3 006	
- dłużne papiery wartościowe	3 006	****

*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 występuje ponieważ na dzień bilansowy tj. 31.12.2016 r. 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		31.12.2017		31.12.2016	
		w walucie	po przeliczeniu na walutę polską	w walucie	po przeliczeniu na walutę polską
1) Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską			27 174		37 566
I. Aktywa			27 197		37 569
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			1 133		3 691
PLN		1 133	1 133	3 691	3 691
2. Należności			4 979		14
PLN		4 979	4 979	14	14
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu			0		0
PLN		0	0	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku:			0		0
PLN		0	0	0	0
- w tym dłużne papiery wartościowe			0		0
PLN		0	0	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku:			21 085		33 864
PLN		21 085	21 085	33 864	33 864
- w tym dłużne papiery wartościowe			21 085		33 864
PLN		21 085	21 085	33 864	33 864
6. Nieruchomości			0		0
PLN		0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa			0		0
PLN		0	0	0	0
II. Zobowiązania			23		3
PLN		23	23	3	3
2) Dodatnie różnice kursowe w przekroju lokat funduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane		niezrealizowane różnice kursowe	zrealizowane różnice kursowe	niezrealizowane różnice kursowe	zrealizowane różnice kursowe
		0	0	0	0
3) Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat funduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane		niezrealizowane różnice kursowe	zrealizowane różnice kursowe	niezrealizowane różnice kursowe	zrealizowane różnice kursowe
		0	0	0	0
4) W przypadku funduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalone w walutach obcych należy ujawnić średni kurs danej waluty wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego		Nie dotyczy		Nie dotyczy	

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja w tys. PLN	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
1) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie funduszu	-8 985	161
Notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
Nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-8 985	161
- dłużne papiery wartościowe	-8 985	161
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	6 261	-4 647
Notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
Nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	6 261	-4 647
- dłużne papiery wartościowe	6 261	-4 647
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 funduszu w tys. PLN	Koszty	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
1) Koszty pokrywane przez товариство w podziale według rodzajów co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II. rachunku wyniku z operacji		292	92
- z tytułu kosztów likwidacji		292	92
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 товариства 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	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
1) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego (w tys. PLN)	27 174	37 566	39 915
2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego	86,57	92,32	98,09

INFORMACJA DODATKOWA

- Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.**
Nie dotyczy.
- Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.**
Po dniu bilansowym nastąpiła częściowa spłata należności z tytułu sprzedaży Forsedeli o Zammeydo.
- 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.

b. Informacja o przypadkach zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia w dokonywaniu wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

- W okresie likwidacji tj. od 3 września 2014 roku Subfundusz nie zbywa ani nie odkupuje jednostek uczestnictwa, a także nie dokonuje wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa za wyjątkiem dni bilansowych oraz na potrzeby sporządzenia raportów półrocznych ze stanu likwidacji.
- W okresie sprawozdawczym Subfundusz rozpoczął realizację procesu umarzania części jednostek uczestnictwa Subfunduszu oraz wypłaty uzyskanych do tej pory środków pieniężnych Uczestnikom. W trakcie tego procesu zostało wypłacone 8 600 tys. złotych.

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

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5) Kontynuacja działalności Subfunduszu.

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

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

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

Instrument	Wartość odpisu
YIELD NIEBIESKI Seria A	100%
GANT BE	100%
GANT F	55%
GC INVESTMENT T	10%
GC INVESTMENTQ2	40%
MILMEX	100%
MOSTOSTAL QUANTUM B	20%
ONEZONE ZA	100%
TMI A	15%
WIDOK ENERGIA D	100%

W odniesieniu do posiadanych przez Subfundusz Dłużnych Papierów Korporacyjnych w likwidacji obligacji wyemitowanych przez GC Investment S.A. W dniu 18 maja 2017 roku, Sąd Rejonowy Katowice – Wschód Wydział X Gospodarczy postanowił zmienić sposób prowadzenia postępowania upadłościowego GC Investment S.A. w upadłości z możliwością zawarcia układu na postępowanie obejmujące likwidację majątku Emitenta, jednocześnie Sąd postanowił o wyznaczeniu syndyka masy upadłości w osobie Michała Saleja. Powyższe ma kolosalne znaczenie dla możliwości zaspokojenia wierzytelności z obligacji serii T znajdujących się w portfelu funduszu. Zabezpieczeniem posiadanych przez Subfundusz obligacji są hipoteki ustanowione na pierwszym miejscu na nieruchomościach należących do emitenta i spółki zależnej Golf Apartamenty Sp. z o.o. W przypadku obligacji serii T wartość zabezpieczeń znacznie przewyższa wartość nominalną niewykupionych obligacji. Administrator zabezpieczeń dysponuje już tytułami wykonawczymi przeciwko Golf Apartamenty Sp. z o.o. i wszczął egzekucję ze wszystkich nieruchomości stanowiących zabezpieczenie obligacji serii T. Komornik dokonał już nawet sprzedaży pierwszych nieruchomości. Licytacje komornicze pierwszych nieruchomości stanowiących zabezpieczenie posiadanych przez Subfundusz obligacji już się odbyły i okazały się być skuteczne (nieruchomości zostały wylicytowane). W wyniku powyższych licytacji na rachunku depozytowym Ministra Finansów zgromadzone są pierwsze środki, z których ponad 400 tys. złotych powinno w najbliższych miesiącach wpłynąć na rachunek Subfunduszu. Komornik na wniosek administratora hipoteki sukcesywnie dokonuje opisu i oszacowania pozostałych nieruchomości a następnie będzie wyznaczał terminy ich licytacji. Nieruchomość stanowiąca zabezpieczenie obligacji serii Q2 będzie sprzedawana w toku postępowania upadłościowego przez syndyka. Wartość nieruchomości została już oszacowana przez syndyka, który w kolejnym kroku ogłosi przetarg na jej sprzedaż. Likwidator wraz z administratorem kontynuują współpracę z renomowaną kancelarią prawną, która reprezentuje ich interesy i nadzoruje proces odzyskiwania należności w toku prowadzonych postępowań.

Na dzień bilansowy Subfundusz Dłużnych Papierów Korporacyjnych w likwidacji posiadał niewykupione w terminie obligacje Mostostal Wrocław Quantum Ruda Park Sp. z o.o. S.K.A. serii B. W związku z brakiem porozumienia z emitentem odnośnie spłaty należności z obligacji, Towarzystwo w porozumieniu z administratorem zabezpieczeń podjęło działania mające na celu egzekucję z przedmiotów zabezpieczenia. Likwidator wraz z innymi obligatariuszami i administratorem hipoteki, podejmując działania zmierzające do zbycia nieruchomości stanowiących zabezpieczenie obligacji, w tym celu administrator hipoteki między innymi zdecydował się na złożenie wniosku o przejęcie na własność Galerii Handlowej położonej w Rudzie Śląskiej będącej zabezpieczeniem obligacji, której nie udało się spieniężyć w toku licytacji komorniczej. Administrator hipoteki czeka obecnie na udzielenie mu przez właściwy sąd przysądzenia praw do tej nieruchomości. W związku z licznymi działaniami emitenta mającymi na celu utrudnienie i wydłużenie egzekucji wierzytelności obligatariuszy postanowienie o udzieleniu przybicia na rzecz administratora hipoteki praw do przedmiotowej nieruchomości wydane 28 kwietnia 2017 roku nadal się nie uprawomocniło. Obecnie sąd okręgowy (jako sąd II instancji) rozpatruje zażalenia złożone na to postanowienie. W kolejnym etapie administrator hipoteki zamierza sprzedać tę nieruchomość co pozwoli na zaspokojenie części wierzytelności wynikających z obligacji. Administrator podjął również działania mające doprowadzić do egzekucji z drugiego z zabezpieczeń tych obligacji, nieruchomości położonych w Zielonej Górze. Administrator wytoczył powództwo p-ko obecnemu właścicielowi tych nieruchomości w wyniku czego uzyskał korzystny dla obligatariuszy wyrok, niestety wyrok został zaskarżony przez dłużnika a złożona apelacja nie została jeszcze rozpoznana (rozprawa w tej sprawie odbędzie się 6 marca 2018 roku). Ponadto Komornik w uzgodnieniu z sądem sprawującym nadzór nad egzekucją z nieruchomości w Rudzie Śląskiej zdecydował się wypłacić administratorowi hipoteki

zgromadzone na rachunku komornika czynsze najmu, co spowodowało spłatę niewielkiej części narosłych odsetek ustawowych od obligacji. W związku z powyższym, w 2017 roku, na rachunek Subfunduszu wpłynęło ponad 60 tys. złotych.

Obligacje Etlans serii A w wyniku podejmowanych przez Towarzystwo kroków zostały sprzedane w zamian za obligacje Yield Niebieski. Transakcja była motywowana pogarszającą się sytuacją ekonomiczną Etlans oraz ryzykiem niewypłacalności. Spłatę wierzytelności wynikających z obligacji Yield Niebieski gwarantował majątek spółki – nieruchomości, których sprzedaż umożliwiła spłatę obligatariuszy w znacznym stopniu, w tym spłatę na rzecz Subfunduszu. Towarzystwo będzie podejmowało dalsze działania w celu spłaty przez Emitenta pozostałych zobowiązań z obligacji, jednak z uwagi na złą sytuację finansową emitenta oraz toczące się wobec emitenta postępowania Likwidator zdecydował się na całkowite odpisanie tej lokaty.

Obligacje FORSEDELI HOLDINGS LIMITED oraz ZEMMEYDO MANAGEMENT LIMITED SKA nie zostały wykupione w terminie w związku z czym Towarzystwo podejmowało szereg działań w celu odzyskania wierzytelności. W pierwszej połowie 2017 roku Towarzystwo przede wszystkim kontynuowało działania podejmowane w 2016 roku. W wyniku podjętych działań Towarzystwo między innymi pozyskało ofertę nabycia powyższych obligacji. Oferta była przedmiotem negocjacji Zarządu Towarzystwa i potencjalnego nabywcy. W wyniku przeprowadzonych negocjacji, w dniu 28 sierpnia 2017 roku Subfundusz zawarł umowę sprzedaży na podstawie której zbył przedmiotowe obligacje za łączną cenę 7 350 tys. złotych. Zgodnie z postanowieniami umowy sprzedaży obligacji wynikająca z umowy cena sprzedaży jest płacona w ratach. Pierwsza rata została opłacona w 2017 roku natomiast druga rata planowana na początek 2018 roku nie została opłacona w terminie. W związku z opóźnieniem Towarzystwo przeanalizowało dane finansowe Nabywcy i Poręczyciela i uznało, iż ze względu na opóźnienie nie jest konieczne uwzględnianie dodatkowych rezerw w Subfunduszu. Na dzień bilansowy Subfundusz wykazywał należność ze sprzedaży danych instrumentów w wysokości 4 900 tys. złotych. Do dnia sporządzenia sprawozdania z wyżej wymienionej należności spłacono 900 tys. złotych a pozostała spłata planowana jest w pierwszej połowie 2018 roku. Uzyskana cena znacznie przewyższa zwrot prognozowany w poprzednim sprawozdaniu rocznym.

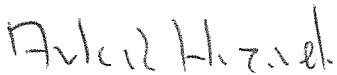
Na dzień bilansowy Subfundusz posiadał również obligacje serii BE oraz F spółki Gant Development S.A. w stosunku do której w lipcu 2014 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu ogłosił upadłość obejmującą likwidację majątku, a sprawę spółki powierzył do prowadzenia syndykowi, a następnie umorzył postępowanie z uwagi na brak w masie upadłości środków wystarczających na pokrycie kosztów jego prowadzenia. W związku z powyższym Likwidator skoncentrował działania na odzyskiwaniu środków z przedmiotów zabezpieczenia. W przypadku obligacji serii F są to przede wszystkim lokale znajdujące się w kamienicy położonej na Rynku we Wrocławiu, zaś w przypadku obligacji serii BE certyfikaty inwestycyjne funduszu inwestycyjnego GANT Fundusz Inwestycyjny w likwidacji. Na podstawie analizy wartości zabezpieczenia w postaci certyfikatów inwestycyjnych ustalono ich wartość w wysokości 0 złotych. Likwidator współdziałając z administratorem hipoteki ustanowionej na zabezpieczenie tych obligacji oraz innymi obligatariuszami posiadającymi znaczące pakiety obligacji, podjął na koszt obligatariuszy kroki w celu windykacji zabezpieczeń obligacji. W wyniku wspólnych działań udało się wszcząć egzekucję z części lokali stanowiących zabezpieczenie obligacji serii F. Towarzystwo nadal skupia się na działaniach mających na celu egzekucję z przedmiotu zabezpieczenia i porozumiewa się w tej sprawie z pozostałymi obligatariuszami oraz administratorami zabezpieczeń.

Na dzień bilansowy Subfundusz posiadał obligacje Widok Energia serii D. Subfundusz dąży do zaspokajania z przedmiotu zabezpieczeń, tj. nieruchomości rolnych położonych w województwie warmińsko – mazurskim. Zabezpieczenie obligacji stanowią przede wszystkim nieruchomości tworzące dwa gospodarstwa rolne – Wojciechowo oraz Stega. W dniu 19 grudnia 2017 roku komornik dokonał opisu i oszacowania znacznej części Wojciechowa i określił jego wartość na kwotę ok. 9 500 tys. złotych. Administrator hipoteki, działając na rachunek obligatariuszy, w tym subfunduszu zdecydował się jednak zaskarżyć oszacowanie wskazując, że w jego ocenie wskazana przez komornika kwota jest zdecydowanie za niska, a faktyczna wartość Wojciechowa, ustalona w oparciu o dane publikowane przez GUS, zdecydowanie wyższa. Obecnie czekamy na rozstrzygnięcie właściwego sądu w przedmiocie złożonej skargi a następnie wyznaczenie przez komornika terminu licytacji tej części Wojciechowa. Jednocześnie w dniu 12 grudnia 2017 roku odbyła się skuteczna licytacja małego fragmentu Wojciechowa, całość środków z licytacji trafi do wierzycieli zabezpieczonych przed obligacjami serii D. Licytacja Stegi odbyła się 21 lipca 2017 roku, nieruchomość została wylicytowana za kwotę 10.635 tys. złotych jednak biorąc pod uwagę wysokość wierzytelności zabezpieczonych przed obligacjami serii D całość środków z licytacji trafi do wierzycieli zabezpieczonych przed obligacjami serii D. Z uwagi na fakt, iż obligacje serii D zabezpieczone są na dalszych miejscach hipotecznych i małe prawdopodobieństwo sprzedaży nieruchomości za cenę gwarantującą spłatę wierzycieli zabezpieczonych na dalszych miejscach hipotecznych niż pierwsze i drugie Likwidator zdecydował się na całkowite odpisanie tej lokaty.

Likwidator we współdziałaniu z administratorem zabezpieczeń z sukcesem prowadzi egzekucję z nieruchomości stanowiących zabezpieczenie obligacji wyemitowanych przez Tiger Moth Investments Sp. z o. o. serii A, celem spłaty wymagalnych zobowiązań z tych obligacji. W jej wyniku doszło już do zaspokojenia części należności z tytułu obligacji po sprzedaży w ramach licytacji komorniczych praw użytkowania wieczystego bardzo atrakcyjnych nieruchomości stanowiących zabezpieczenie 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. W dniu 8 grudnia 2016 roku odbyła się licytacja prawa użytkowania wieczystego kolejnych trzech działek stanowiących zabezpieczenie przedmiotowych obligacji (dla których prowadzona jest jedna księga wieczysta). W wyniku tej sprzedaży na rachunek Subfunduszu, w grudniu 2017 roku wpłynęła kwota w wysokości 1 071 tys. złotych. Licytacje kolejnych nieruchomości powinny odbyć się w 2018 roku.



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



Arkadiusz Huzarek
Prezes Zarządu



Tomasz Bedla
Wiceprezes Zarządu



Monika Jabłońska
Członek Zarządu

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego:



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

Warszawa, dnia 1 marca 2018 r.